



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

VARIANTY FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ  
DLOUHODOBÉHO MAJETKU

VARIANTS OF FINANCING THE ACQUISITION OF FIXED ASSETS

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Veronika Kroutilová

VEDOUcí PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.

BRNO 2016

# **ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE**

**Kroutilová Veronika**

---

Ekonomika podniku (6208R020)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

## **Varianty financování pořízení dlouhodobého majetku**

v anglickém jazyce:

## **Variants of Financing the Acquisition of Fixed Assets**

Pokyny pro vypracování:

Úvod, cíl práce

Teoretická východiska k problematice financování nákupu dlouhodobého majetku

Posouzení současného stavu vybraného subjektu a jeho možností financování nákupu

Návrhy řešení financování nákupu dlouhodobého majetku a jejich posouzení

Závěry a doporučení

Seznam použité literatury

Přílohy

---

Podle § 60 zákona č. 121/2000 Sb. (autorský zákon) v platném znění, je tato práce "Školním dílem". Využití této práce se řídí právním režimem autorského zákona. Citace povoluje Fakulta podnikatelská Vysokého učení technického v Brně.

Seznam odborné literatury:

- BENDA, V. a kol. Leasing v praxi: právní, účetní a daňové postupy včetně příkladů. 3. vyd. Praha: BOVA POLYGON, 2006. ISBN 80-7273-132-7.
- RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza. 5. vyd. Praha: GradaPublishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.
- SYNEK, M. a kol. Manažerská ekonomika. 5. vyd. Praha: GradaPublishing, 2011. ISBN 978-80-247-3494-1.
- VALACH, J. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3. vyd. Praha: Ekopress, 2011. ISBN 80-86929-71-2.
- VALOUCH, P. Leasing v praxi. 5. vyd. Praha: GradaPublishing, a.s. 2012. ISBN 978-80-247-4081-2.

Vedoucí bakalářské práce: doc. Ing. Anna Fedorová, CSc.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2015/2016.

L.S.

---

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.  
Ředitel ústavu

---

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.  
Děkan fakulty

V Brně, dne 29.2.2016

## **Abstrakt**

Bakalářská práce se zaměřuje na varianty financování pořízení dlouhodobého majetku. V teoretické části vysvětlí základní pojmy jako je dlouhodobý majetek, způsoby financování majetku a finanční analýza. V praktické části se zaměří na konkrétní dlouhodobý majetek a porovná leasingové financování s bankovními službami a dalšími variantami pořízení. Závěrem zhodnotí a doporučí nejlepší možnou variantu pro pořízení dlouhodobého majetku.

## **Abstract**

This thesis focuses on options for financing the acquisition of fixed assets. The theoretical part explains basic concepts such as fixed assets, financing assets and financial analysis. In the practical part will focus specific fixed assets and compares lease financing and banking services and other variants of purchase. Finally, evaluate and recommend the best possible option for the acquisition of fixed assets.

## **Klíčová slova**

dlouhodobý majetek, financování, pořízení, leasing, úvěr, vlastní zdroje, finanční analýza

## **Keywords**

fixedassets, financing, acquisition, leasing, credit, equity, financial analysis

### **Bibliografická citace**

KROUTILOVÁ, V. Varianty financování pořízení dlouhodobého majetku. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2016. 53 s. Vedoucí bakalářské práce doc. Ing. Anna Fedorová, CSc..

### **Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 31. května 2016

.....

podpis studenta

## **Poděkování**

Ráda bych touto formou poděkovala paní doc. Ing. Anně Fedorové za veškerou pomoc a odborné rady. Dále bych chtěla poděkovat firmě WOOD&PAPER, a.s. za příležitost ke zpracování této bakalářské práce.

# OBSAH

1	CÍL A METODIKA PRÁCE .....	11
2	TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE .....	12
2.1	Charakteristika dlouhodobého majetku.....	12
2.1.1	Dlouhodobý hmotný majetek.....	12
2.1.2	Dlouhodobý nehmotný majetek.....	14
2.1.3	Dlouhodobý finanční majetek.....	14
2.2	Pořízení dlouhodobého majetku.....	14
2.3	Odpisy dlouhodobého majetku .....	15
2.4	Varianty financování dlouhodobého majetku .....	18
2.4.1	Vlastní zdroje.....	20
2.4.2	Cizí zdroje.....	21
2.5	Výhody a nevýhody jednotlivých variant financování .....	25
3	ANALÝZA FINANČNÍ SITUACE PODNIKU .....	26
3.1	Charakteristika společnosti .....	26
3.2	Výpočty ukazatelů hospodaření společnosti .....	28
3.2.1	Ukazatele likvidity .....	28



3.2.2	Ukazatele rentability .....	31
3.2.3	Ukazatele zadluženosti .....	33
3.2.4	Bilanční pravidla.....	35
3.3	Shrnutí finanční situace firmy .....	36
3.4	Popis plánovaného předmětu pořízení .....	37
3.5	Nabídky financování finančním leasingem nebo úvěrem .....	39
4	NÁVRH ŘEŠENÍ FINANCOVÁNÍ AUTOMOBILŮ.....	44
4.1	Porovnání variant financování .....	44
4.2	Shrnutí a návrh financování .....	46
	ZÁVĚR .....	47
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ .....	48
	SEZNAM TABULEK .....	50
	SEZNAM OBRÁZKŮ .....	51
	SEZNAM GRAFŮ .....	51
	SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ .....	52
	SEZNAM PŘÍLOH.....	523

# ÚVOD

Způsobů pořízení majetku se vyskytuje na dnešním trhu velmi mnoho, a proto je důležité všechny varianty pečlivě zvážit a vybrat tu nejvýhodnější. Mezi hlavní možnosti pořízení majetku patří vlastní zdroje, ale ne všechny firmy si mohou tuto variantu zvolit kvůli nedostatku finančních prostředků, proto mají možnost pořídit majetek například formou finančního leasingu, bankovních úvěrů apod. Ovšem musí pro to splňovat dané podmínky.

První část charakterizuje základní pojmy jako dlouhodobý majetek, popisuje možnosti financování interními či externími zdroji. Mezi interní patří vlastní zdroje, dotace, dary a mezi externí patří dlouhodobé a krátkodobé bankovní úvěry, leasing.

Praktická část představuje konkrétní firmu, která zvažuje možnost pořízení majetku, zpracovává poskytnuté informace firmou, popisuje finanční situaci podniku a zkoumá jejich finanční možnosti. Porovnává, jaké varianty financování pořízení dlouhodobého majetku jsou pro firmu nejvýhodnější. Závěrem doporučí tu nejefektivnější variantu pro pořízení dlouhodobého majetku.

# 1 CÍL A METODIKA PRÁCE

Cílem bakalářské práce je navrhnout a zhodnotit nejvýhodnější variantu pořízení dlouhodobého majetku pro konkrétní firmu. Tato práce by měla posloužit jako informační zdroj pro snadnější rozhodování při pořizování majetku.

Teoretická část je zaměřena na vymezení pojmu dlouhodobý majetek a jeho hlavní členění na hmotný, nehmotný a finanční. Charakterizuje hlavní varianty financování majetku. Dlouhodobý majetek je možné pořídit na základě bankovních úvěrů, sjednání leasingové smlouvy nebo financovat z vlastních zdrojů. Tyto možnosti budou podrobněji porovnávány z hlediska výhod a nevýhod pro konkrétní firmu.

Praktická část se zabývá konkrétní firmou WOOD & PAPER, a.s., sděluje základní informace o firmě, předmět podnikání, popisuje finanční situaci podniku, a z jakého důvodu zvažuje možnost pořízení dlouhodobého majetku. Dále představí, o jaký dlouhodobý majetek se jedná, který má v plánu firma pořizovat. Finanční analýza odpoví na důležité otázky a pomůže při detailním zkoumání možných variant pořízení. Porovná hlavní varianty financování vlastními zdroji, bankovním úvěrem a leasingem. Vyjdou najevo výhody a nevýhody, které pomohou při rozhodování. V závěrečné části bude vybrána a odůvodněna nejvhodnější varianta pro financování dlouhodobého majetku.

## **2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE**

Teoretická část bakalářské práce charakterizuje pojmy, jako jsou: dlouhodobý hmotný majetek, dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý finanční majetek, formy pořízení majetku a jeho způsoby oceňování, účetní a daňové odpisy majetku. Popíše bilanční pravidla, tzv. zlatá pravidla financování. Zaměří se na konkrétní varianty financování majetku. Charakterizuje financování vlastními zdroji a financování cizími zdroji. Mezi cizí zdroje financování zahrnuje leasingové a úvěrové financování. Dále uvádí výhody a nevýhody jednotlivých variant financování majetku.

### **2.1 Charakteristika dlouhodobého majetku**

Dlouhodobým majetkem rozumíme majetek, který má dobu použitelnosti většinou delší než jeden rok a postupně se opotřebovává. Pořizuje se za určitou pořizovací cenu, která zahrnuje kupní cenu a veškeré náklady spojené s jeho pořízením. Opotřebení dlouhodobého majetku je vyjádřena v odpisech.

Dlouhodobý majetek v rozvaze leží na straně aktiv a dělí se na:

- dlouhodobý hmotný majetek,
- dlouhodobý nehmotný majetek,
- dlouhodobý finanční majetek (Vyhláška č.500/2002).

#### **2.1.1 Dlouhodobý hmotný majetek**

Dlouhodobý hmotný majetek se rozděluje do dvou skupin:

- dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný,
- dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný.

Dlouhodobý hmotný majetek je charakteristický svou fyzickou podstatou, není určen pro jednorázovou spotřebu, ale opotřebovává se po dobu delší než jeden rok. Dosahuje

určité výše ocenění, kterou si stanovila sama účetní jednotka s přihlédnutím zejména k principu významnosti a věrného a poctivého zobrazení (Zákon č. 586/1992 Sb. - §26).

### **Mezi dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný patří:**

#### **Stavby**

Na stavby se pohlíží bez ohledu na výši ocenění a dobu použitelnosti. Stavbou lze chápat například stavby včetně budov, důlní díla a důlní stavby pod povrchem, vodní díla, právo stavby, otvírky nových lomů, pískoven a hlinišť, technické rekultivace, byty a nebytové jednotky, apod. (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

#### **Hmotné movité věci a jejich soubory**

Vymezují například předměty z drahých kovů bez ohledu na výši jejich ocenění, samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí s dobou použitelnosti delší než jeden rok a do výše určené účetní jednotkou (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

#### **Pěstitelské celky trvalých porostů**

Do této kategorie se řadí ovocné stromy nebo ovocné keře, trvalý porost vinic a chmelnic, apod. (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

#### **Dospělá zvířata a jejich skupiny (např. stáda či hejna)**

Pokud je jejich doba použitelnosti delší než jeden rok a nepřesahují ocenění stanovená účetní jednotkou, považují se za dlouhodobý hmotný majetek. Jestliže nejsou tyto podmínky splněny, jedná se o zásoby (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

#### **Jiný dlouhodobý hmotný majetek**

Bez ohledu na výši ocenění zahrnuje ložiska nevyhrazeného nerostu nebo jejich části koupené, nebo nabyté vkladem, věcná břemena k pozemku a stavbě, apod. (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

### **Mezi dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný patří:**

#### **Pozemky**

Na pozemky se pohlíží bez ohledu na výši jejich ocenění. Za předpokladu, že jsou pozemky pořízeny za účelem dalšího prodeje, považují se za zboží (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

#### **Umělecké díla, předměty a sbírky**

Vymezují kulturní památky, drahé kovy a kameny, umělecká díla, která nejsou součástí stavby (Vyhláška č. 504/2002 - §8).

### **2.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek**

Dlouhodobý nehmotný majetek je charakteristický svou nemateriální podobou, nemá fyzickou podstatu. Doba použitelnosti převyšuje jeden rok a výši ocenění a technického zhodnocení si stanoví účetní jednotka sama. Nehmotný majetek se odepisuje. Za dlouhodobý nehmotný majetek považujeme zejména: software, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, ocenitelná práva, goodwill, povolenky na emise, preferenční limity (Vyhláška č. 500/2002 - §7).

### **2.1.3 Dlouhodobý finanční majetek**

Dlouhodobý finanční majetek chápeme jako finanční prostředky uložené do obchodních podílů, dlouhodobých cenných papírů, dluhopisů, dále do dlouhodobého finančního majetku řadíme dlouhodobé půjčky a úvěry poskytnuté na dobu delší než jeden rok a jiný dlouhodobý finanční majetek (Vyhláška č.500/2002 - §8).

## **2.2 Pořízení dlouhodobého majetku**

Dlouhodobý majetek lze pořídit různými způsoby: koupí, vytvořením vlastní činností, nabytím práv, bezúplatnou formou (zděděním, darováním), vkladem přijatým od jiné osoby, přeražením z osobního vlastnictví do podnikání (pouze u FO), převodem dle zvláštních právních předpisů. Pořízení DM se eviduje v účetnictví na základě účetních

dokladů. Při pořizování dlouhodobého majetku je nutné náležité ocenění (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2014).

### **Způsob oceňování je přímo závislý na formě jeho pořízení:**

**Pořizovací cena** – tj. kupní cena, za kterou byl majetek pořízen včetně všech nákladů související s jeho pořízením (např. doprava, montáž, instalace).

**Vlastní náklady** – pokud byl majetek vytvořen vlastní činností, oceňujeme vlastními náklady, tj. přímé náklady a mohou zahrnovat také poměrnou část variabilních a fixních nepřímých nákladů.

**Reprodukční pořizovací cena** - používá se v případě, že vlastní náklady na výrobu nelze zjistit, nebo při vkladu DM, při zjištění nového dlouhodobého majetku, doposud nezaznamenaného v účetnictví či směnnou smlouvou, není-li ve smlouvě stanoveno jinak (Vyhláška č.500/2002 - §49).

## **2.3 Odpisy dlouhodobého majetku**

Odpisováním se rozumí zahrnutí hodnoty majetku do nákladů. Vynaložené náklady na majetek jsou uplatňovány postupně formou odpisů, které vyjadřují míru jeho opotřebení. Odpisy účetní se řídí zákonem o účetnictví, případně vnitropodnikovými směrnici, a daňové odpisy zákonem o dani z příjmu, který vymezuje formu a způsob výpočtu (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2014).

### **Účetní odpisy**

Účetní jednotky, které mají vlastnické právo k majetku, hospodaří s majetkem státu nebo s majetkem územních samosprávných celků, poskytují majetek úplatně nebo bezúplatně na základě smlouvy o nájmu nebo smlouvy o výpůjčce, poskytují majetek jiné osobě k užívání na základě leasingové smlouvy, o něm účtují a odpisují v souladu s účetními metodami (Zákon č.563/1991 Sb. - §28).

Kromě již výše zmíněného se dále odepisuje:

- dlouhodobý nehmotný majetek, k němuž účetní jednotka nabyla vlastnické právo,
- technické zhodnocení u účetní jednotky, která dlouhodobý odpisovaný majetek úplatně nebo bezúplatně užívá a provedla na tomto majetku technické zhodnocení na svůj účet,
- soubor hmotných movitých věcí se samostatným technicko-ekonomickým určením jako jeden celek, a to i v případě, že je sestaven z hmotných movitých věcí, u kterých je od počátku známo jejich ocenění,
- preferenční limit, který lze odpisovat podle času nebo výkonu,
- aj. (Vyhláška č.500/2002 - §6).

Prostřednictvím účetních odpisů dochází k vyjádření trvalého snížení majetku postupně v průběhu jeho užívání. K vyjádření výše odpisů a zjištění zůstatkové ceny dochází pomocí oprávek. Účetní jednotka si stanovuje sama formu a techniku odpisování (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2014).

Účetní jednotky jsou povinny sestavovat odpisový plán, na jehož základě provádějí odpisování majetku v průběhu užívání. Uvedený majetek se odpisuje do výše jeho ocenění v účetnictví. Odpisový plán je uveden ve vnitropodnikové směrnici, ve které je stanoven způsob výpočtu a účtování odpisů. Obsahuje soupis veškerého odepisovaného majetku, metody účetního odpisování, roční nebo měsíční sazby, které si jednotka stanoví sama. Faktory ovlivňující určení sazby jsou např. časové hledisko, doba použitelnosti či objem výkonů majetku (Zákon č.563/1991 Sb.).

### **Daňové odpisy**

Úprava daňových odpisů se týká výše uvedeného hmotného majetku a je striktně vymezena v zákoně o dani z příjmu. K tomu, aby byl majetek zařazen do dlouhodobého hmotného majetku, musí být dle zákona o dani z příjmu vstupní cena vyšší než 40 000 Kč. Co se týká dlouhodobého nehmotného majetku, vymezuje tento zákon vstupní cenu vyšší než 60 000 Kč (Zákon č.586/1992 Sb. - §26, §32a).



Odpisy majetku může uplatnit odpisovatel, tedy pouze jeden poplatník daně z příjmu. Většinou se jedná o vlastníka majetku, ale odpisovatelem může být i organizační složka státu, státní příspěvková organizace, obchodní korporace, apod. Zákon o dani z příjmu vymezuje hmotný majetek vyloučený z odpisování, kterým může být např. bezúplatně převedený majetek podle smlouvy o finančním leasingu, pokud výdaje (náklady) související s jeho pořízením nepřevyší 40 000 Kč; umělecké dílo, které není součástí stavby a budovy, předměty muzejní a galerijní hodnoty a knihovní fondy; pěstitelský celek trvalých porostů s dobou plodnosti delší než 3 roky, jež nedosáhl plodonosného stáří; atd. (Zákon č.586/1992 Sb. - §27, §28).

Poplatník provádí rovnoměrné nebo zrychlené odpisování. Způsob pro každý nově pořízený hmotný majetek stanoví odpisovatel a nelze jej změnit po celou dobu odpisování. V prvním roce odpisování poplatník zařídí hmotný majetek do odpisových skupin dle očekávané doby použitelnosti (Zákon č.586/1992 Sb. - §30).

Tab. 1: Rozřazení odpisových skupin (Zdroj: vlastní zpracování; Zákon č. 586/1992 Sb. - §30)

Odpisová skupina	Doba odpisování	Příklady
1	3 roky	kancelářské stroje, PC, kamery
2	5 let	motorová vozidla
3	10 let	trezory, jeřáby, lokomotivy
4	20 let	budovy ze dřeva a plastů
5	30 let	výrobní budovy, komunikace
6	50 let	obchodní domy, muzea

### Rovnoměrné odpisování

Cena pořízení je při rovnoměrném odpisování téměř po celou dobu odpisování ve stále stejné výši, pokud se účetní jednotka nerozhodne u vybraného majetku navýšit vstupní cenu v prvním roce odpisování na úkor odpisů následujících let. V tomto případě ZDP stanoví tři tabulky odpisových sazeb při zvýšení odpisu v prvním roce o 10%, 15%, 20%. Pro hmotný majetek bez navýšení se používají následující tabulku roční sazby. Při výpočtu odpisů se vychází ze vstupní ceny nebo zvýšené vstupní ceny, pokud byl majetek během odpisování technicky zhodnocen (Zákon č.586/1992 Sb. - §31).

Tab. 2: Roční odpisové sazby rovnoměrného odpisování (Zdroj: vlastní zpracování; Zákon č. 586/1992 Sb. - §31)

Odpisová skupina	v prvním roce odpisování	v dalších letech odpisování	pro zvýšenou vstupní cenu
1	20	40	33,3
2	11	22,25	20
3	5,5	10,5	10
4	2,15	5,15	5
5	1,4	3,4	3,4
6	1,02	2,02	2

### Zrychlené odpisování

Při zrychleném odpisování dochází k uplatnění odpisů nerovnoměrně po celou dobu odpisování majetku. V průběhu prvních let odpisování je do nákladů promítnuta větší část hodnoty majetku než v následujících letech, kdy se výše odpisů snižuje. Při výpočtu zrychlených odpisů se používají koeficienty přiřazené jednotlivým odpisovým skupinám (Zákon č.586/1992 Sb. - §32).

Tab. 3: Koeficienty zrychleného odpisování (Zdroj: vlastní zpracování; Zákon č.586/1992 Sb. - §32)

Odpisová skupina	v prvním roce odpisování	v dalších letech odpisování	pro zvýšenou vstupní cenu
1	3	4	3
2	5	6	5
3	10	11	10
4	20	21	20
5	30	31	30
6	50	51	50

## **2.4 Varianty financování dlouhodobého majetku**

Financovat dlouhodobý majetek lze vlastními a cizími zdroji. Podnik by měl využívat ke krytí majetku jak vlastní tak cizí zdroje, ale pod podmínkou, že vlastní zdroje budou převyšovat cizí zdroje. Vlastní zdroje představují kapitál, který vlastní majitelé společnosti a cizí zdroje jsou dluhem společnosti, který musí za určitou dobu splatit.

Zdroje financování se z účetního hlediska v rozvaze vyskytují na straně pasiv (Synek a kol., 2011).

Financování investic se značí jako dlouhodobé financování, neboť jsou finanční prostředky vázány k majetku na delší dobu a přeměna dlouhodobého majetku na peněžní prostředky trvá déle. K tomu, aby podnik zvolil nejvýhodnější variantu financování, měl by se řídit doporučeními týkající se kapitálové struktury, jež nazýváme bilanční pravidla (Valach, 2006).

### **Bilanční pravidla**

Bilanční pravidla financování jsou základními ukazateli, které vypovídají o úspěšnosti podnikatelských činností v podniku. Jedná se o doporučení jednotlivých pravidel, které mají za úkol udržet jednotlivé části majetku nebo vývoj investic v normách. Při srovnání výsledků vertikální analýzy s následujícími bilančními pravidly může podnik učinit rozhodnutí týkající se financování majetku podniku tak, aby dosáhl dlouhodobé finanční stability.

### **Zlaté pravidlo financování**

Tato zásada říká, že je potřeba sledovat časový horizont trvání majetku s časovým horizontem zdrojů, ze kterých je financován, což znamená, že dlouhodobá aktiva by měla být kryta dlouhodobými pasivy. Totéž platí pro krátkodobá aktiva a pasiva. V případě, že by byl dlouhodobý majetek kryt z krátkodobých zdrojů (např. krátkodobý úvěr), mohl by se podnik dostat do těžké finanční situace, neboť přeměna dlouhodobého majetku na peníze trvá déle a podnik by nebyl schopen včas splatit krátkodobý úvěr. I financování krátkodobého majetku dlouhodobými zdroji je pro podnik neefektivní, a to z toho důvodu, že náklady na dlouhodobé zdroje jsou vyšší než cena krátkodobého majetku.

### **Pravidlo vyrovnaní rizika**

Pravidlo vyrovnaní rizika hovoří o tom, že cizí kapitál by neměl převyšovat vlastní kapitál, v krajním případě by se mohli rovnat. Pokud se podnik dostane do finančních potíží, volí strategii tak, aby byl schopen splatit všechny své závazky.

### **Pari pravidlo**

Toto pravidlo je podobné zlatému pravidlu, neboť zamezuje, aby krátkodobá aktiva byla financována dlouhodobými zdroji. Vlastní kapitál by měl být menší nebo roven stálým aktivům, a to jen tehdy, pokud podnik nevyužívá dlouhodobé cizí zdroje. Pro podnik je vlastní kapitál dražší než cizí a také nese vysoká rizika pro podnikatele, proto by se mělo minimalizovat jeho využití.

### **Růstové pravidlo**

Poslední z bilančních pravidel říká, že v podniku nemá být tempo růstu investic vyšší než tempo růstu tržeb. Dodržování tohoto pravidla zároveň přispěje k tomu, že firma neudělá více špatných investic za sebou.

(Scholleová, 2012, Synek a kol., 2006)

## **2.4.1 Vlastní zdroje**

Vlastní kapitál je součástí pasiv a představuje vlastní zdroje účetní jednotky. Vlastní zdroje se skládají ze základního kapitálu, kapitálového fondu, fondu ze zisku, nerozděleného zisku z minulých let, výsledku hospodaření za běžné období (Valach, 2006).

### **Základní kapitál**

Základní kapitál je tvořen peněžitými i nepeněžitými vklady společníků do podniku. Společnosti s ručením omezeným a akciové společnosti jej vytváří povinně a jeho výše se uvádí v obchodním rejstříku. U akciových společností vzniká emisí akcií. Zvýšení základního kapitálu je možné zajistit novými peněžitými i nepeněžitými prostředky, získáním vkladu nového společníka, popřípadě vydáním nebo navýšením akcií. Snížení vlastního kapitálu lze pouze do výše základního kapitálu (Zákon č.90/2012 Sb. - §15, §30).

### **Kapitálové fondy**

V případě kapitálových fondů hovoříme o vlastních zdrojích, které podnik získal jinak než jako výsledek své hospodářské činnosti. Představují kapitálové vklady peněžní i nepeněžní povahy, kterými podnik nehodlá zvýšit základní kapitál.

### **Fondy ze zisku**

Fondy tvořené interně ze zisku společnosti, patří sem rezervní fond a ostatní fondy, které si dobrovolně stanoví účetní jednotka, zda je bude používat.

### **Nerozdělený zisk**

Nerozdělený zisk je část zisku po odvodu daní, která se nerozděluje společníkům, ale slouží k dalšímu podnikání.

### **Výsledek hospodaření za běžné období**

Vzniká v průběhu běžného účetního období jako rozdíl mezi výnosy a náklady. Účtuje se o něm až při uzavírání účetních knih, nikoliv během účetního období. Výsledkem hospodaření podniku může být zisk nebo ztráta. Výsledek hospodaření vykázaný ve výkazu zisku a ztráty se musí shodovat s výsledkem hospodaření běžného období v rozvaze v rámci vlastního kapitálu (Chalupa, Kadlec, Pilátová a kol., 2014).

### **Zálohy na podíl ze zisku**

Obchodní korporace nesmí vyplatit zisk nebo prostředky z jiných vlastních zdrojů, ani na ně vyplácet zálohy, pokud by si tím přivodila úpadek podle jiného právního předpisu (insolvenčního zákona). Zálohu na výplatu podílu na zisku lze vyplácet jen na základě mezitímní účetní závěrky, ze které vyplyne, že obchodní korporace má dostatek prostředků na rozdělení zisku (Zákon č.90/2012 Sb. - §40).

## **2.4.2 Cizí zdroje**

Při podnikání je zapotřebí využívat nejen vlastní kapitál, ale i cizí zdroje. Cizí zdroje zahrnují dlouhodobé a krátkodobé bankovní úvěry, dodavatelské úvěry, půjčky, zálohy od odběratelů, leasing, vydané podnikové obligace apod. (Synek a kol., 2011).

### **Bankovní úvěr**

Úvěr představuje dočasné peněžní prostředky poskytnuté věřitelem dlužníkovi, za odměnu zvanou úrok. Úrok je tedy cena za dohodnuté poskytnuté peněžní prostředky, ale je nutné jej odlišovat např. od úroků z prodlení za nedodržení lhůt splatnosti.

Bankovní finanční úvěr poskytují ve formě peněz komerční banky, ale také pojišťovny a penzijní fondy (Valach, 2006).

***Bankovní úvěry dle doby splatnosti dělíme na:***

**Krátkodobé úvěry** – jejich doba splatnosti je do jednoho roku a financují běžné provozní činnosti.

- **Kontokorentní** – na běžném účtu je stanoven tzv. úvěrový rámec, který se nesmí překročit. Patří mezi nejdražší formy financování.
- **Revolvingový** – úvěr má stanovenou výši a termín splatnosti, který může být klientovi obnoven.
- **Lombardní** – poskytuje se na pevnou částku po celou dobu trvání úvěru. Nejčastěji je kryt cennými papíry.
- **Eskontní** – aby banka poskytla tento úvěr, odkoupí od klienta směnku před dobou splatnosti. Klientovi je zaplacená diskontovaná částka snižena o poplatky banky.
- **Akceptační** - úvěr vzniká akceptací směnky, kterou klient vystavil bance na stanovenou částku a dobu splatnosti v úvěrové smlouvě. Banka se pouze zavazuje směnku proplatit, neposkytuje peněžní prostředky (Dům Financí, © 2006-2015).

**Střednědobé a dlouhodobé úvěry** – doba splatnosti je delší než jeden rok a zřizují se za určitým účelem (např. pořízení, rekonstrukce, modernizace majetku).

- **Úvěrový (dlužný) úpis** – na základě úvěrové smlouvy o úvěrovém účtu banka poskytne bankovní úvěr dlužníkovi.
- **Hypoteční** - dlouhodobý úvěr se splatností až 30 let. Splacení úvěrů bývá zajištěno zástavním právem nemovitosti. Dělí se na účelový a neúčelový (Dům Financí, © 2006-2015).

## **Leasing**

Leasing vymezuje právní vztah mezi třemi subjekty, dodavatelem, pronajímatelem a nájemcem, přičemž pronajímatel kupuje majetek od dodavatele a poskytuje jej za odměnu do užívání nájemci. Z finančního hlediska je leasing forma financování potřeb podniku cizím kapitálem, kdy pronajímatel je vlastník majetku, který nájemce využívá pro svou činnost. Leasing je nástrojem využívání majetku po určitou dobu, aniž by nájemce majetek vlastnil (Valach, 2006).

V praxi se setkáváme se dvěma základními typy leasingu, operativní (provozní) leasing a finanční (kapitálový) leasing. U obou typů je majetek ve vlastnictví pronajímatele a liší se především délkou pronájmu, účelem, ke kterému slouží a přechodem vlastnického práva na konci nájmu (Valach, 2006).

### **Operativní (provozní) leasing**

Jedná se o krátkodobý pronájem majetku, kdy po celou dobu nájmu i po jeho skončení má vlastnické právo pronajímatel nikoliv nájemce. Nájemce nemá právo na koupi pronajatého majetku a po skončení leasingu se předpokládá, že majetek vrátí pronajímateli. Poté může pronajímatel poskytnout předmět leasingu jinému nájemci. Leasingové splátky za pronájem zahrnuje pouze část pořizovací ceny. Při provozním leasingu pronajímatel zajišťuje služby spojené s běžným provozem jako je údržba, opravy a servis. Také všechna rizika plynoucí z vlastnictví majetku nese pronajímatel. Účelem provozního leasingu je zajistit pro podnik potřebný majetek na určitou dobu, dostatečně tento majetek využít pro danou potřebu, kdy ho není nutné koupit do vlastnictví. Nejčastěji se provozní leasing používá u pronájmu osobních automobilů, počítačů, kopírovacích strojů, apod. (Valouch, 2012; Valach, 2006).

### **Finanční (kapitálový) leasing**

Z hlediska financování se jedná o nejvýznamnější a nejpoužívanější formu pořízení majetku. Jde o dlouhodobý pronájem majetku, kde leasingové splátky nesou celou pořizovací cenu včetně úroků a ziskové marže pronajímatele. Servis a údržbu obstarává

nájemce. Pronajímatel převádí některá rizika a výnosy spojené s fungováním majetku na nájemce. Smlouva o finančním leasingu zajišťuje právo nájemci na odkup majetku do svého vlastnictví po skončení doby leasingu. Slouží k trvalému pořízení majetku formou splátek (Valouch, 2012).

V rámci finančního leasingu se rozlišují další tři typy leasingu, přímý finanční leasing, nepřímý finanční leasing, leverage leasing. Při **přímém finančním leasingu** nájemce určí druh majetku, který požaduje a pronajímatel zpracuje podmínky leasingu, koupí požadovaný majetek od výrobce a na základě leasingové smlouvy pronajme majetek nájemci. Přímý leasing, vedle dodavatele vymezuje dva subjekty, a to nájemce a pronajímatele, kdy nájemce se zavazuje splácet leasingové splátky a obvykle odpovídá za pojištění, daně a údržbu. Při **nepřímém finančním leasingu** podnik prodá majetek za tržní cenu leasingové společnosti, která vzápětí pronajme daný majetek nájemci zpět. Nájemce splácí leasingové splátky navýšené o náklady a zisk leasingové společnosti, uhradí tedy vyšší cenu, než je tržní cena majetku. Majetek fyzicky neopustí původní své místo. Výhodou pro nájemce je ta, že obdrží finanční prostředky z prodeje majetku na reinvestování nebo zvýšení likvidity a nadále může využívat majetek, který je ve vlastnictví někoho jiného. **Leverage leasing** (úvěrovaný leasing) je nejčastější typ finančního leasingu. Popisuje třístranný vztah mezi nájemcem, pronajímatelem a věřitelem. Nájemce si vybere požadovaný majetek, používá jej a splácí leasingové splátky pronajímateli. Pronajímatel koupí daný majetek do svého vlastnictví, přičemž část majetku financuje vlastním kapitálem a část cizím kapitálem. Tím je zpravidla úvěr od banky. Leasingové splátky tedy zahrnují pořizovací cenu majetku, úrok z úvěru, náklady leasingové společnosti a ziskovou marži (Valach, 2006).

#### **Obecné náležitosti leasingové smlouvy:**

- identifikace smluvních stran (nájemce a pronajímatele),
- předmět smlouvy,
- datum uzavření smlouvy a datum účinnosti smlouvy,
- doba trvá leasingového vztahu,
- údaje o ceně pronajatého předmětu,
- identifikaci, mimořádné splátky, zálohy na splátky, aj. (Valouch, 2012).



## **2.5 Výhody a nevýhody jednotlivých variant financování**

### **Výhody bankovního úvěru:**

- podnik nepotřebuje větší množství volných vlastních finančních prostředků,
- okamžikem nákupu se majetek stává vlastnictvím podniku, který lze daňově odpisovat,
- úroky z úvěru jsou také daňově uznatelným nákladem.

### **Výhody leasingu:**

- podnik nepotřebuje velký objem finančních prostředků,
- nájemné (leasingové splátky) je daňově uznatelným nákladem, při dodržení stanovených podmínek
- leasing nepředstavuje účetně zvýšenou zadluženost podniku a neprojeví se v rozvaze jako položka zvyšující cizí kapitál
- malá administrativní náročnost při zřizování leasingu.

### **Nevýhody bankovního úvěru:**

- náklady spojené s úvěrem, jako jsou úroky z úvěrů, vedení úvěrových účtů, poplatky za vyřízení úvěru,
- přijmutím úvěru dochází k účetnímu zadlužení podniku,
- zhoršení pozice podniku při hodnocení rizikovosti investory.

### **Nevýhody leasingu:**

- majetek zůstává po celou dobu leasingu ve vlastnictví pronajímatele,
- nájemce nemá možnost uplatnit do svých daňově uznatelných nákladů odpisy majetku, pokud není technicky zhodnocen,
- rizika spojené s vlastnictvím nese nájemce (spíše u finančního leasingu),
- nájemce má omezená práva spojená s manipulací pronajatého majetku,
- obtížná vypověditelnost ze strany nájemce (Valouch, 2012).

### 3 ANALÝZA FINANČNÍ SITUACE PODNIKU

Praktická část bakalářské práce charakterizuje vybranou společnost a zaměřuje se na analýzu její finanční situace. Identifikuje předmět pořízení a popíše možné varianty financování pořizovaného dlouhodobého majetku formou finančního leasingu či bankovního úvěru.

#### 3.1 Charakteristika společnosti

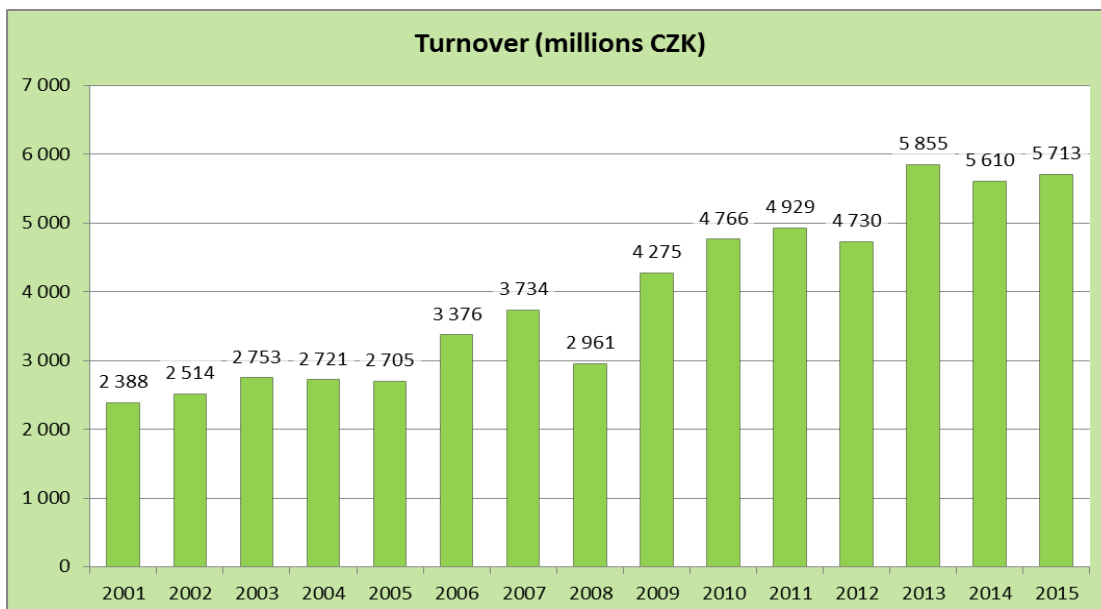


Obr. 1: Logo společnosti (Zdroj: Wood&Paper,a.s. ©2015)

Firma **Wood&Paper, a.s.** byla založena v listopadu roku 2000. Obchodní činnost zahájila k 1.1.2001. Společnost byla založena třemi akcionáři, kteří jsou zároveň hlavními obchodními partnery firmy, a to Mondi Štětí, a.s., HolzindustrieMareschGmbH a PapierHolzAustriaGmbH. Firma UPM je strategickým partnerem, podílející se na uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Předmětem podnikání je obchodování se dřívím. Prakticky se jedná o nakupování od dodavatelů a následné prodávání odběratelům. Firma obchoduje převážně s vlákninovým a brusným dřívím, pilařskou kulatinou, pilařskou štěpkou a biomasou. Ke zprostředkování obchodů slouží spediční služby realizované na zahraniční a tuzemské úrovni převážně pomocí železničních přepraveců, silničních dopravců, zřídka využívá i lodní přepravy. Firma vlastní své knowhow, pomocí kterého je schopna poskytovat odborné poradenství v daném odvětví. Firemní znalosti, tedy knowhow je považováno za součást obchodního tajemství (Wood&Paper, © 2015).

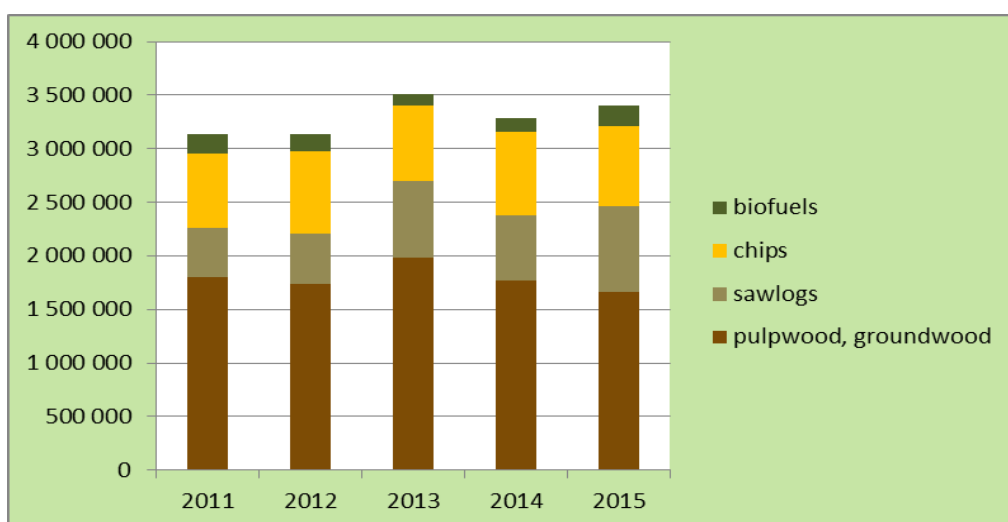
Základní kapitál je v zákonem stanovené výši pro akciovou společnost, tj. 10 mil. Kč. Firma zaměstnává 28 kvalifikovaných zaměstnanců, kterým poskytuje pravidelné školení a vytváří příznivé podmínky pro osobní růst.

Pro představu, jak si firma vede od svého počátku, je níže uveden graf vývoje čistého obrátu za jednotlivé roky existence firmy od roku 2001 do roku 2015. Obrát má spíše růstový charakter a každoročně dosahuje ziskovosti.



Obr. 2: Roční obrát – v mil. Kč (Zdroj: Wood&Paper, a. s. – prezentace)

Následující graf představuje, kolik  $\text{m}^3$  dřeva firma obstarala a zobchodovala v průběhu 5 let. Celkový obrát v roce 2015 se pohyboval kolem 5,7 mld. Kč a průměrně firma obchodovala s 3,4 mil.  $\text{m}^3$  dřeva.



Obr. 2: Množství prodaného dřeva – v  $\text{m}^3$  (Zdroj: Wood & Paper, a.s. – prezentace)

Za dobu 15 let existence firmy je hodnocení průběhu i výsledků odvedené práce kladné. Firma Wood&Paper, a.s. prokazuje stabilitu vůči všem účastníkům trhu i ve složitějších obdobích, která přináší poptávku po dlouhodobějších vztazích ze strany zákazníků nejen na odběratelské straně, ale i straně dodavatelské. Firma neustále hledá nové přístupy, trhy, dodavatele, logistické řešení apod., neboť poptávka po surovém dříví neustále roste.

### **3.2 Výpočty ukazatelů hospodaření společnosti**

Hlavním úkolem finanční analýzy je ověření obchodní zdatnosti podniku a tím udržení majetkově-finanční stability. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídající budoucí finanční podmínky. Zdroje informací pro finanční analýzu by měly být nejen kvalitní, ale také komplexní. Potřebná data jsou obsažena především v účetních výkazech, kdy se jedná zejména o rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash flow. Finanční ukazatele zpracovány v rámci finanční analýzy se využívají při vyhodnocování úspěšnosti firemní strategie v návaznosti na ekonomické prostředí (Růčková, 2015).

Pro zhodnocení finanční situace firmy Wood&Paper, a.s. je následně provedena finanční analýza pomocí těchto poměrových ukazatelů:

- ukazatelé likvidity,
- ukazatelé rentability,
- ukazatelé zadluženosti
- bilanční pravidla.

#### **3.2.1 Ukazatele likvidity**

Likvidita je poměr mezi splatnými krátkodobými závazky podniku a výší likvidních aktiv. Stanovuje míru schopnosti podniku uhradit krátkodobé závazky. Likviditu vyjadřují poměrové ukazatele likvidity vycházející z rozvahy a výkazu zisku a ztráty:

- běžná likvidita,
- pohotová likvidita,
- okamžitá likvidita.

### Běžná likvidita

Běžná likvidita ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Jedná se o ukazatel, který je měřítkem pro budoucí solventnost firmy. Doporučené rozmezí je 1,5 – 2,5. Pokud se firma pohybuje pod dolní hranicí, znamená to, že nemá dostatek majetku, který by mohl přeměnit na prostředky ke splácení závazků. Naopak čím je hodnota vyšší, značí to, že si firma zachová svou platební schopnost.

*Výpočet: Běžná likvidita = Oběžná aktiva / Krátkodobé závazky*

### Pohotová likvidita

Pohotová likvidita z výpočtu vylučuje zásoby. Doporučená hodnota pohotové likvidity se pohybuje mezi 1 a 1,5.

*Výpočet: Pohotová likvidita = (Oběžná aktiva – Zásoby) / Krátkodobé závazky*

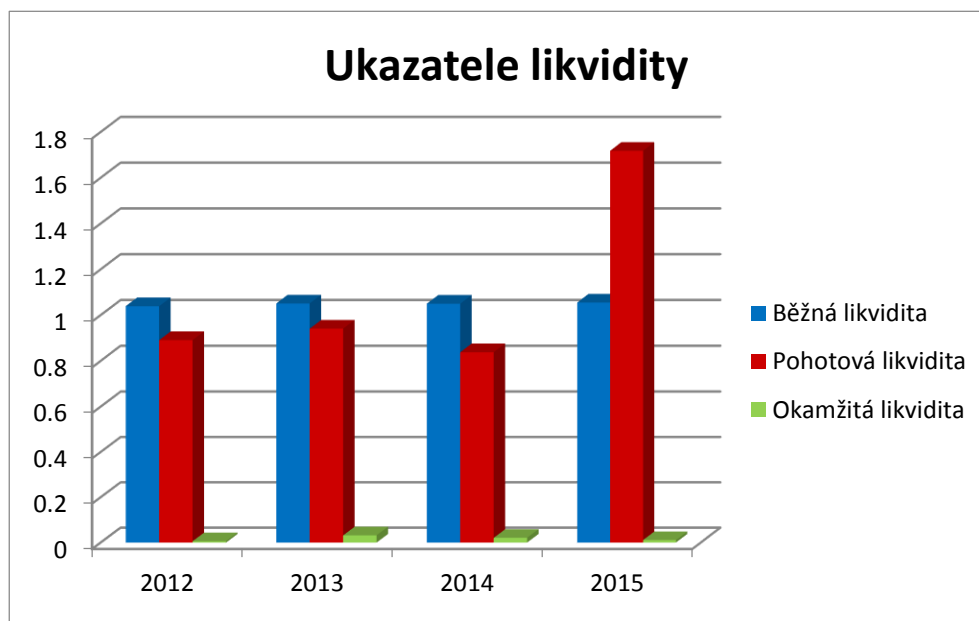
### Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita vyjadřuje okamžitou schopnost společnosti uhradit své krátkodobé závazky. Pro úhradu těchto závazků se využívá finanční majetek, tj. hotovost v pokladnách, na běžných účtech a hotovost uložená v krátkodobě obchodovatelných cenných papírech. Doporučená hodnota je v rozmezí 0,2 – 0,5.

*Výpočet: Okamžitá likvidita = Finanční majetek / Krátkodobé závazky*

Tab. 4: Ukazatele likvidity (Zdroj: vlastní zpracování)

	Rok				Doporučené hodnoty
	2012	2013	2014	2015	
<b>Běžná likvidita</b>	1,039	1,051	1,050	1,055	1,5 - 2,5
<b>Pohotová likvidita</b>	0,891	0,941	0,838	1,718	1
<b>Okamžitá likvidita</b>	0,006	0,032	0,021	0,011	0,2 - 0,5



Graf 1: Ukazatele likvidity (Zdroj: vlastní zpracování)

Hodnoty **běžné likvidity** ve sledovaných obdobích se pohybují kolem 1, což je mírně pod doporučenou hodnotu. Nicméně firma je schopna uhradit z přeměny oběžných aktiv na peněžní prostředky své krátkodobé závazky. Obecně lze říci, že čím stálější jsou příjmy firmy, a čím jistější jsou zdroje jejich příjmů, tím může být hodnota běžné likvidity blíže jedné. **Pohotová likvidita** v prvních třech sledovaných letech téměř dosahuje doporučenou hodnotu a v roce 2015 ji mírně přesahuje. Znamená to tedy, že podnik je schopen uspokojit krátkodobé závazky, aniž by musel prodat své zásoby. Vyšší hodnota pohotové likvidity je velmi příznivá pro věřitele. Hodnoty **okamžité likvidity** sice nedodržují předepsané hodnoty, což nemusí nutně znamenat finanční problémy firmy, protože se ve firemních podmínkách velmi často vyskytují účetní přetažky či kontokorenty, které nemusí být z rozvahy patrné. Vzhledem k nízkým hodnotám ukazatelů likvidity má firma problém ihned splatit své krátkodobé závazky, ale v případě potřeby je schopna přeměnit oběžná aktiva na peněžní prostředky k úhradě krátkodobých závazků.

### 3.2.2 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability patří mezi poměrové ukazatele, které bývají označovány jako ukazatele návratnosti či výnosnosti. Tato skupina ukazatelů poměřuje zisk se zdroji. Smyslem ukazatelů rentability je vyhodnotit úspěšnost dosahování cílů společnosti při zohlednění vložených prostředků. Ukazatelé rentability vycházejí z údajů uvedených v rozvaze a výkazu zisku a ztráty:

- rentabilita aktiv (ROA),
- rentabilita vlastního kapitálu (ROE),
- rentabilita tržeb (ROS).

Ukazatele rentability počítají jak ze zisku před zdaněním (EBIT), tak ze zisku po zdanění (EAT).

#### **Rentabilita aktiv (ROA)**

Rentabilita aktiv je poměr zisku s celkovými aktivy vloženými do podnikání bez ohledu na způsob financování.

*Výpočet:  $ROA = (EAT / \text{Celková aktiva}) * 100\%$*

#### **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)**

Rentabilita vlastního kapitálu označuje, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu.

*Výpočet:  $ROE = (EAT / \text{Vlastní kapitál}) * 100\%$*

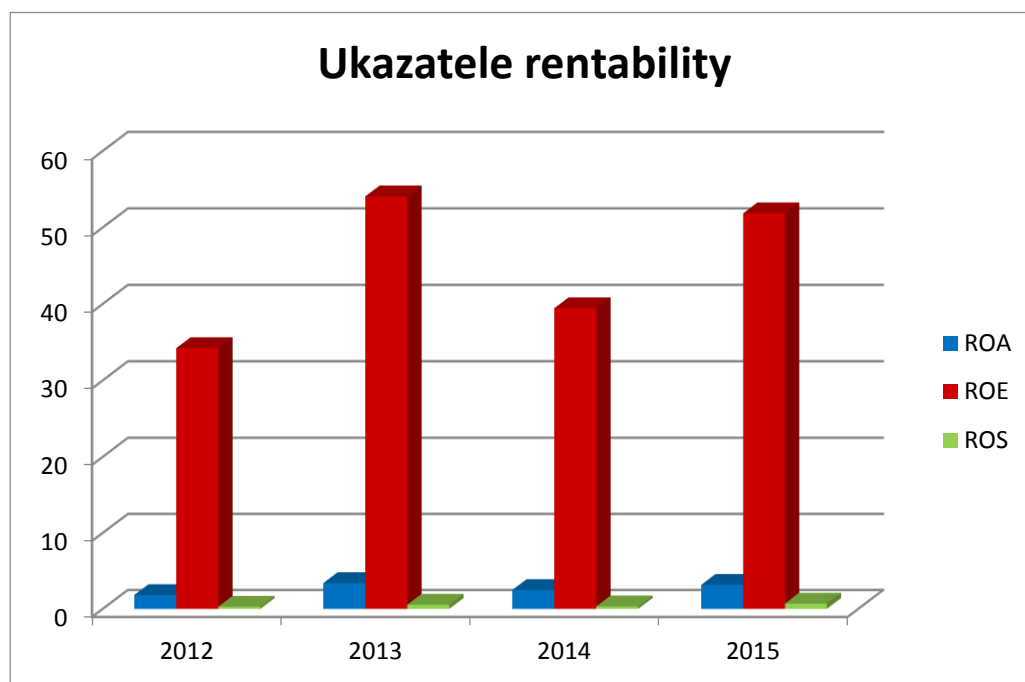
#### **Rentabilita tržeb (ROS)**

Rentabilita tržeb označuje, kolik korun čistého zisku připadá na jednu korunu tržeb.

*Výpočet:  $ROS = EAT / (\text{Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb} + \text{Tržby z prodeje zboží}) * 100\%$*

Tab. 5: Ukazatele rentability (Zdroj: vlastní zpracování)

	Rok				Doporučená hodnota
	2012	2013	2014	2015	
<b>ROA</b>	1,41	2,74	1,99	3,16	> 10%
<b>ROE</b>	34,21	54,05	39,43	51,84	3% - 4%
<b>ROS</b>	0,28	0,54	0,33	0,69	> 6%



Graf 2: Ukazatele rentability (Zdroj: vlastní zpracování)

Hodnoty **rentability aktiv** jsou velmi nízko pod doporučenou hranicí 10%, což znamená, že firma neefektivně hospodaří s dlouhodobě vloženými prostředky věřitelů a prostředky akcionářů. Z tohoto ukazatele vyplývá, že firma není úspěšná ve své výdělečné schopnosti a produkční síle. Výsledek lze interpretovat tak, že na 1 Kč vloženého kapitálu připadají cca 2-3 haléře zisku. **Rentabilita vlastního kapitálu** značně převyšuje doporučené hodnoty. V roce 2012 a 2014 se průměrně pohybuje kolem 37% a v roce 2013 a 2015 se průměrně pohybuje kolem 53%. Důvodem kolísání hodnot ROE je v letech 2013 a 2015 zlepšení výsledku hospodaření a pokles úročení cizího kapitálu. Z tohoto ukazatele vyplývá, že v roce 2015 na 1 Kč investovaného kapitálu připadá cca 52 Kč čistého zisku. Tento ukazatel je klíčový především pro akcionáře, společníky a další investory. Růst hodnot tohoto ukazatele značí efektivnost



návratnosti investic pro akcionáře. Co se týká hodnot **rentability tržeb**, pohybují se mírně pod oborovým průměrem. Nejvyšší hodnota byla dosažena v roce 2015, kterou lze interpretovat tak, že na 1 Kč tržeb připadá 0,7 haléřů čistého zisku. Znamená to, že ceny zboží jsou poměrně nízké a náklady příliš vysoké.

### 3.2.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti měří, jak podnik využívá k financování cizí zdroje, a jak je schopný hradit své závazky. Patří mezi poměrové ukazatele, bývají označovány také jako ukazatele dlouhodobé finanční stability. Mezi ukazatele zadluženosti patří:

- celková zadluženost,
- koeficient samofinancování,
- úrokové krytí,
- doba splácení dluhu.

#### **Celková zadluženost**

Ukazatel celkové zadluženosti (věřitelského rizika) charakterizuje finanční úroveň firmy. Ukazuje míru krytí firemního majetku cizími zdroji. Vyšší hodnoty jsou rizikem pro věřitele, především pro banku.

*Výpočet: Celková zadluženost = (Cizí zdroje / Celková aktiva) \* 100%*

#### **Koeficient samofinancování**

Udává, do jaké míry je firma schopna pokrýt své potřeby z vlastních zdrojů. Je vyjádřením finanční stability a samostatnosti firmy.

*Výpočet: Koeficient samofinancování = (Vlastní kapitál / Celková aktiva) \* 100%*

#### **Úrokové krytí**

Úrokové krytí označuje, kolikrát celkový zisk pokryje úrokové platby. Čím vyšší je tento ukazatel, tím vyšší je úroveň finanční situace ve firmě.

*Výpočet: Úrokové krytí = EBIT / Celkový nákladový úrok*

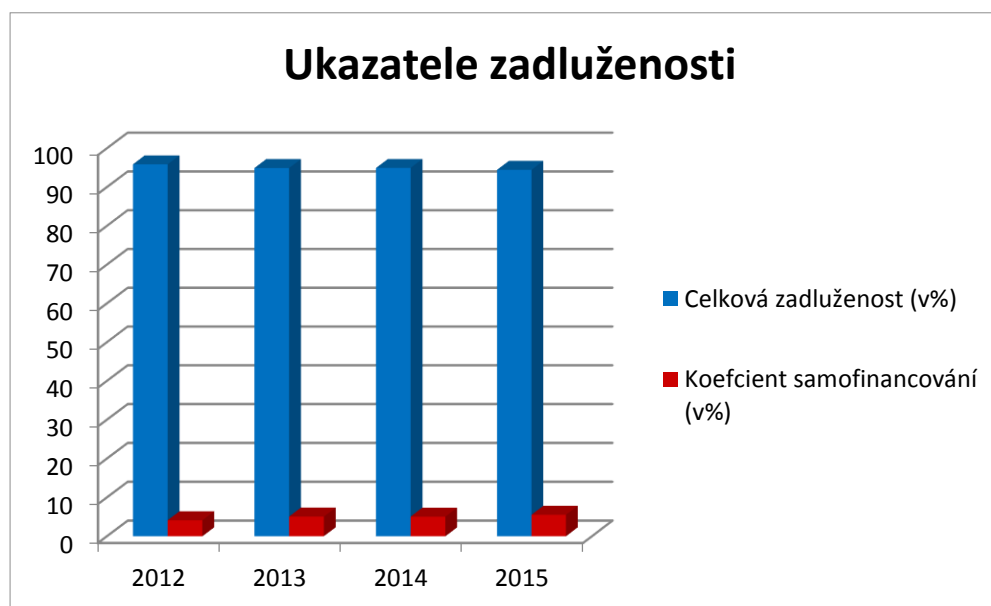
### Doba splácení dluhu

Doba splácení dluhu vyjadřuje, za jak dlouho by byl podnik schopen uhradit své závazky. Za příznivou hodnotu se považuje ukazatel mezi 3 a 8 lety.

*Výpočet: Doba splácení dluhu = Cizí zdroje - Finanční majetek / Provozní cash flow*

Tab. 6 Ukazatele zadluženosti (Zdroj: vlastní zpracování)

	Rok				Doporučená hodnota
	2012	2013	2014	2015	
<b>Celková zadluženost (v%)</b>	95,87	94,92	94,94	94,46	50
<b>Koeficient samofinancování (v%)</b>	4,13	5,08	5,06	5,54	50
<b>Úrokové krytí (v letech)</b>	3,62	11,06	5,63	11,38	3 - 6 let
<b>Doba splácení dluhu (v letech)</b>	13,25	14,57	6,77	213,33	3 - 8 let



Graf 3: Ukazatele zadluženosti (Zdroj: vlastní zpracování)

Z výpočtů **ukazatelů zadluženosti** se firma jeví velmi zadluženě, a to z toho důvodu, že veškerá aktiva kryje z cizích zdrojů, a to zejména z krátkodobých zdrojů, což není pro podnik zdravé. Vlastním kapitálem pokrývá celková aktiva pouze z 5%. Za poslední 4 roky se hodnoty celkové zadluženosti snižují, ale velmi pomalým krokem. Ukazatel

**úrokového krytí** udává v roce 2012 téměř 4 násobně vyšší zisk než úroky a v roce 2014 udává téměř 6 násobně vyšší zisk než úroky, což se shoduje s minimálními doporučenými hodnotami. V letech 2013 a 2015 je zisk 11 krát vyšší než úroky, což značí vyšší úroveň finanční situace firmy. Podnik dosahuje vyššího růstu tržeb, a tudíž je schopen využívat cizí kapitál a platit fixní částku úroku. Tento ukazatel je jeden z klíčových ukazatelů pro ratingové agentury. **Doba splácení dluhu** byla nejpříznivější v roce 2014, kdy by byl podnik schopen splatit své závazky do necelých 7 let. V letech 2012 a 2013 se doba splácení dluhu vyšplhala až na dvojnásobek oproti roku 2014. Za rok 2015 nelze hodnotu vyčíslit, neboť firma zatím nedisponuje výkazy z provozního cash flow.

### 3.2.4 Bilanční pravidla

Jedná se o souhrn doporučení pro společnost, kdy společnost většinou upřednostní jedno z pravidel.

Tab. 7: Bilanční pravidla – v tis. Kč (Zdroj: vlastní zpracování)

Bilanční pravidlo	Položka	Rok			
		2012	2013	2014	2015
<b>Zlaté pravidlo financování</b>	Dlouhodobý majetek	2 048	2 211	2 483	3 316
	Dlouhodobé zdroje	39 152	58 591	46 864	69 449
<b>Pravidlo vyrovnaní rizika</b>	Vlastní kapitál	39 152	58 591	46 864	69 449
	Cizí kapitál	909 356	1 096 239	878 943	1 184 164
<b>Pari pravidlo</b>	Dlouhodobý majetek	2 048	2 211	2 483	3 316
	Vlastní kapitál	39 152	58 591	46 864	69 449

Z tabulky je zřejmé, že firma splňuje zlaté pravidlo financování, neboť dlouhodobé zdroje pokrývají dlouhodobý majetek. V tomto případě jsou dlouhodobé zdroje tvořeny pouze vlastním kapitálem, jelikož firma využívá pouze krátkodobé cizí zdroje, nikoliv dlouhodobé. Tato forma financování není pro podnik příliš zdravá, protože přeměna dlouhodobého majetku na peníze trvá déle, z čehož vyplývá, že bude obtížné včas splatit krátkodobé závazky. V případě, že by se firma dostala do finančních potíží, nebyla by schopna splatit všechny své závazky, neboť cizí kapitál několikanásobně převyšuje vlastní kapitál. Vývoj vlastního kapitálu v průběhu posledních 4 letech velmi

kolísal, z důvodu kolísavého zisku. Dlouhodobý majetek má růstový průběh, neboť firma postupně rozšiřuje stávající software, ale také pořizuje nové softwary pro usnadnění práce či rychlejší komunikaci mezi dodavateli a odběrateli.

### **3.3 Shrnutí finanční situace firmy**

Do vlastnictví dlouhodobého majetku firmy patří dlouhodobý nehmotný majetek, tj. software a dlouhodobý hmotný majetek, tj. samostatné movité věci, jako jsou počítače, tiskárny a jiné vybavení kanceláří. Jako oběžná aktiva eviduje nakoupené zboží k dalšímu prodeji, krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů a ostatní, např. daňové pohledávky, dále krátkodobý finanční majetek v pokladně a na bankovních účtech. Vlastní kapitál tvoří základní kapitál, rezervní fond, ostatní fondy, výsledek hospodaření za běžné období a výsledek hospodaření z minulých let ponížený o vyplacené podíly na zisku. Cizí zdroje zahrnují krátkodobé závazky z obchodních vztahů, závazky k zaměstnancům, ostatní krátkodobé závazky a krátkodobé bankovní úvěry. V roce 2015 tržby za prodej zboží činily 5.712.624 tis. Kč a náklady vynaložené na prodané zboží činily 5.507.866 tis. Kč, z čehož vyplývá, že firma dosahuje zisku, neboť náklady nepřevyšují tržby. Stejně je tomu tak i v předchozích letech, tudíž lze předpokládat, že firma bude dosahovat zisku i v roce 2016.

Hodnoty likvidity firmy se v posledních 4 letech pohybují níž, než je doporučeno, ale v roce 2015 jsou hodnoty nejpříznivější. Co se týká splácení závazků z obchodních vztahů, firma je hradí včas a dodržuje dobu splatnosti. Krátkodobými bankovními úvěry hradí nakoupené zboží (dřevo) dodavatelům dříve, než odběratelé splatí pohledávky, které za nimi firma eviduje. Jelikož firma tyto krátkodobé bankovní úvěry neustále obnovuje, je schopna bez problémů splácet své krátkodobé závazky.

Podle všech ukazatelů uvedených výše se firma jeví velmi zadluženě, a tudíž by nebylo vhodné firmě doporučovat další zadlužení pořízením dlouhodobého majetku formou úvěru či leasingu. I přes tyto zjevné ukazatele firma nenese téměř žádná rizika. Vzhledem k tomu, že hlavní odběratel Mondi Štětí, a.s. je zároveň akcionář společnosti, je jisté, že veškeré naskladněné zboží se prodá odběrateli. Mondi Štětí, a.s. je výrobní

firma, která potřebuje co nejvíce dřeva pro svoji činnost, k tomu využívá účelně založenou firmu Wood&Paper, a.s., která díky svému knowhow umí opatřit dřevo pro svého hlavního odběratele. Veškeré náklady spojené s nákupem a prodejem zboží, jako je provoz skladu a splácení úvěrů hradí Mondi Štětí, a.s. Co se týká krátkodobých úvěrů, firma Wood&Paper, a.s. má u bank, u kterých vede své účty, nadstandardní podmínky. Tyto banky také sledují jejich ukazatele likvidity, zadluženosti apod., ale zároveň ví, že riziko, kdy by firma nebyla schopna splácet své závazky, je velmi nízké, neboť to riziko nese Mondi Štětí, a.s., jejichž ukazatele jsou daleko příznivější. Pro firmu Wood&Paper, a.s. jsou stěžejní provozní náklady, jejichž výše je uvedena v budgetu stanoveným společností Mondi Štětí, a.s. a musí se dodržet. Z tohoto důvodu je možné firmě navrhnout jinou variantu financování dlouhodobého majetku, aby mohla snížit své provozní náklady, a splnit tak stanovený budget.

### **3.4 Popis plánovaného předmětu pořízení**

Firma Wood&Paper, a.s. jako jediný dlouhodobý hmotný majetek využívá celkem 13 automobilů, která jsou rozdělena mezi 3 členy představenstva, 5 vedoucích oddělení a 5 nákupčích. Jako formu financování vozidel firma zvolila operativní leasing. Z čehož vyplývá, že majetek není evidován v rozvaze v dlouhodobém hmotném majetku, a po skončení leasingu jej musí vrátit leasingové společnosti. Vzhledem k tomu, že smlouvě na operativní leasing vozidel v nejbližší době skončí platnost, bylo by vhodné zvážit více variant financování vozidel.

V následující tabulce je uveden popis aut a základní požadavky firmy pro jednotlivé kategorie. Přičemž do první kategorie patří členové představenstva, do druhé kategorie vedoucí oddělení a do třetí kategorie se řadí nákupčí. Při jednotlivých nabídkách byly zahrnuty podrobné požadavky na základní a dodatečnou výbavu interiéru i exteriéru jednotlivých vozidel. V tabulce jsou uvedeny pouze obecné informace.

Tab. 8: Popis vybraných automobilů (Zdroj: vlastní zpracování)

Kategorie	Kategorie 1	Kategorie 2	Kategorie 3
<b>Popis vozu</b>	<b>Škoda Superb</b>	<b>Škoda Octavia</b>	<b>Škoda Octavia</b>
Obsah motoru	2.0	2.0	1.6
Náhon	4x4	4x4	4x4
Výkon kW/HP	140.00	110.00	81.00
Počet rychlostí	6	6	5
Karoserie	hatchback	kombi	kombi
<b>Maximální cena vč. DPH</b>	<b>780 000 Kč</b>	<b>680 000 Kč</b>	<b>600 000 Kč</b>

Pro členy představenstva bylo vybráno vozidlo typu Škoda Superb s obsahem motoru 2.0Tdi s výkonem 140 kW a s pohonem na všechny 4 kola. Výbava vozidla se skládá ze základní výbavy dodatečné výbavy pro interiér i exteriér upravené dle požadavků jednotlivých členů představenstva. Maximální pořizovací cena vozidla je stanovena na 780.000,- Kč včetně DPH. Pro vedoucí oddělení byl vybrán automobil typu Škoda Octavia Combi s obsahem motoru 2.0, výkonem 110 kW a pohonem na všechny 4 kola. Základní výbava je rozšířena o dodatečnou výbavu pro interiér i exteriér. Maximální pořizovací cena je stanovena na 680.000,- Kč včetně DPH. A pro nákupčí bylo vybráno vozidlo s výbavou Style 81 typu Škoda Octavia s obsahem motoru 1.6, výkonem 81 kW a pohonem na všechny 4 kola. Maximální pořizovací cena je stanovena na 600.000,- Kč včetně DPH.

Ceny jednotlivých vozidel jsou stanoveny jako maximální, to ale neznamená, že budou za přesně tuto cenu pořízeny. V následující tabulce je provedena kalkulace cen jednotlivých typů automobilů, které jsou nabízeny na trhu. Přičemž ceny zahrnují velkoodběratelskou slevu 15%, z důvodu pořízení 13 vozidel.

Tab. 9: Kalkulace ceny (Zdroj: vlastní zpracování)

Typ vozidla	Škoda Superb	Škoda Octavia	Škoda Octavia
Maximální stanovená cena	780 000 Kč	680 000 Kč	600 000 Kč
Nabízená cena	883 800 Kč	776 500 Kč	687 300 Kč
Velkoodběratelská sleva 15%	132 570 Kč	116 475 Kč	103 094 Kč
<b>Cena za 1 ks</b>	<b>751 230 Kč</b>	<b>660 025 Kč</b>	<b>584 206 Kč</b>
Počet aut	3	5	5
Celková cena	2 253 690 Kč	3 300 125 Kč	2 921 030 Kč
<b>Celková cena za 13 aut</b>	<b>8 474 845 Kč</b>		

### **3.5 Nabídky financování finančním leasingem nebo úvěrem**

Pro financování vozidel byly vybrány nebankovní společnosti ŠkoFIN, s.r.o., UniCredit Leasing CZ, a.s. a bankovní společnosti Komerční banka, a.s., Raiffeisenbank, a.s. Výběr byl posuzován podle důvěryhodnosti společností, kterou je možno dokázat evidencí v České leasingové a finanční asociaci nebo Seznamu měnových finančních institucí v České republice.

Pro všech 13 automobilů musí být zvlášť uzavřená úvěrová nebo leasingová smlouva s vybranou společností. Pro účely bakalářské práce byly zpracovány 3 nabídky automobilů, které se liší typem, výbavou, ale především cenou. Nabídky od jednotlivých vybraných společností jsou uváděny bez pojištění, aby byly měsíční splátky a celkově zaplacené ceny srovnatelné.

#### **3.5.1 Nabídka financování - ŠkoFIN s.r.o.**

Společnost ŠkoFIN s.r.o. je 100% dceřinou společností Volkswagen FinancialServices AG. Byla založena v srpnu roku 1992 a zaměřovala se jako první na českém trhu na leasingové financování automobilů značek Volkswagen, Audi, SEAT a ŠKODA. Od svého založení společnost Volkswagen FinancialServices kontinuálně roste a úspěšně rozšiřuje portfolio služeb a produktů na českém automobilovém a finančním trhu (Volkswagen FinancialServices, ©2015).

#### **Finanční leasing**

Celková platba za poskytnutí finančního leasingu, kterou firma zaplatí, je vyčíslena na 9.885.441,06 Kč. Skládá se z mimořádné splátky předem, zůstatkové hodnoty a měsíčních splátek za celou dobu financování. Splátka předem tvoří 20% z pořizovací ceny všech vozů, tj. 1.694.969,- Kč. Celková zůstatková hodnota je vyčíslena na 1.573,06 Kč, přičemž na jeden automobil činí 121,- Kč. Doba splácení leasingu je stanovena na 60 měsíců. Celková měsíční splátka je v celkové výši 136.481,65 Kč.

Úroková sazba určená leasingovou společností je 7,70%. Výše uvedené částky jsou včetně DPH. Jedná se o částky za všech 13 vozidel.

Tab. 10: Nabídka leasingu – ŠkoFIN (Zdroj: vlastní zpracování)

<b>Typ vozidla</b>	<b>Škoda</b>
Pořizovací cena	8 474 845 Kč
<b>Splátka předem 20%</b>	<b>1 694 969,00 Kč</b>
Doba splácení (měsíců)	60
<b>Měsíční splátka</b>	<b>136 481,65 Kč</b>
Zůstatková hodnota vč. DPH	1 573,06 Kč
<b>Celková platba za leasing</b>	<b>9 885 441,06 Kč</b>

### Spotřebitelský úvěr

Celková platba za poskytnutí spotřebitelského úvěru, kterou firma zaplatí, je vyčíslena na 9.617.344,40 Kč. Skládá se z mimořádné splátky předem 20% z pořizovací ceny, tj. 1.694.969,- Kč a měsíčních splátek za celou dobu financování. Doba splácení leasingu je stanovena na 60 měsíců. Celková měsíční splátka je v celkové výši 132.039,59 Kč. Úroková sazba byla pro každý typ vozu určena zvlášť, tj. 6,49%, 6,31% a 6,16% p.a. Všechny uvedené částky jsou včetně DPH.

Tab. 11: Nabídka úvěru - ŠkoFIN(Zdroj: vlastní zpracování)

<b>Typ vozidla</b>	<b>Škoda</b>
Pořizovací cena	8 474 845 Kč
<b>Splátka předem 20%</b>	<b>1 694 969,00 Kč</b>
Doba splácení (měsíců)	60
<b>Měsíční splátka</b>	<b>132 039,59 Kč</b>
Celková platba za úvěr	7 922 375,40 Kč
<b>Celková platba za úvěr včetně 20%</b>	<b>9 617 344,40 Kč</b>



### 3.5.2 Nabídka financování - UniCredit Leasing CZ, a.s.

Společnost UniCredit Leasing CZ, a. s. je univerzální společností nebankovního financování se silným finančním zázemím renomované evropské bankovní skupiny UniCredit. Na českém i zahraničním trhu nabízí leasingové a úvěrové produkty. Od svého vzniku v roce 1991 (pod obchodním jménem CAC LEASING) patří UniCredit Leasing CZ, a. s. k lídrům trhu a v posledních letech je největší a nejvýznamnější společností nebankovního financování v České republice (UniCredit Leasing CZ, a.s., ©2013).

#### Finanční leasing

Celková platba za poskytnutí finančního leasingu, kterou firma zaplatí, je vyčíslena na 10.425.729,- Kč. Skládá se z mimořádné splátky předem, zůstatkové hodnoty a měsíčních splátek za celou dobu financování. Splátka předem tvoří 20% z pořizovací ceny všech vozů, tj. 1.694.969,- Kč. Celková zůstatková hodnota je vyčíslena na 13.000,- Kč, přičemž na jeden automobil činí 1.000,- Kč. Doba splácení leasingu je stanovena na 60 měsíců. Celková měsíční splátka činí v celkové výši 145.296,- Kč. Leasingový koeficient byl stanoven pro každý typ vozu zvlášť, tj. 1,7148%, 1,7145% a 1,7141%. Částky jsou uvedeny včetně DPH. Jedná se o částky za všech 13 vozů.

Tab. 12: Nabídka leasingu – UniCredit (Zdroj: vlastní zpracování)

<b>Typ vozidla</b>	<b>Škoda</b>
Pořizovací cena	8 474 845 Kč
<b>Splátka předem 20%</b>	<b>1 694 969,00 Kč</b>
Doba splácení (měsíců)	60
<b>Celková měsíční splátka</b>	<b>145 296,00 Kč</b>
Zůstatková hodnota vč. DPH	13 000,00 Kč
Celková platba za leasing	8 717 760,00 Kč
<b>Celková platba za leasing včetně 20%</b>	<b>10 425 729,00 Kč</b>

## Úvěrové financování

Celková platba za poskytnutí úvěru, kterou firma zaplatí, je vyčíslena na 11.612.429,- Kč. Skládá se z mimořádné splátky předem 20% z pořizovací ceny, tj. 1.694.969,- Kč a měsíčních splátek za celou dobu financování, tj. 9.917.460,- Kč. Doba splácení leasingu je stanovena na 60 měsíců. Celková měsíční splátka je v celkové výši 165.291,- Kč. Všechny uvedené částky jsou včetně DPH.

Tab. 13: Nabídka úvěru – UniCredit (Zdroj: vlastní zpracování)

Typ vozidla	Škoda
Pořizovací cena	8 474 845 Kč
<b>Splátka předem 20%</b>	<b>1 694 969,00 Kč</b>
Doba splácení (měsíců)	60
<b>Celková měsíční splátka</b>	<b>165 291,00 Kč</b>
Celková platba za úvěr	9 917 460,00 Kč
<b>Celková platba za úvěr včetně 20%</b>	<b>11 612 429,00 Kč</b>

### 3.5.3 Nabídka financování - Komerční banka, a.s.

Komerční banka, a.s. byla založena v roce 1990 jako státní instituce. V roce 1992 byla pak transformována na akciovou společnost. Patří mezi přední bankovní instituce v České republice. Je univerzální bankou se širokou nabídkou služeb v oblasti retailového, podnikového a investičního bankovníctví (Komerční banka, ©2016).

## Úvěrové financování

Výše požadovaného úvěru byla zvolena na základě součtu všech pořizovaných cen 13 vozů, tj. 8.474.845,- Kč. Doba splácení je stanovena na 60 měsíců a perioda splátek je nastavena vždy k poslednímu dni v měsíci. Úroková sazba byla stanovena bankou ve výši 6,90% p.a. Celková měsíční splátka u společnosti Komerční banka, a.s. by činila 167.412,53 Kč. Celkový úvěr by firmu vyšel na 10.044.751,92 Kč a přeplatila by úroky ve výši 1.569.906,92 Kč.

Tab. 14: Nabídka úvěru - Komerční banka (Zdroj: vlastní zpracování)

<b>Výše požadovaného úvěru</b>	<b>8 474 845,00 Kč</b>
Doba splácení (měsíců)	60
Perioda splátek	měsíčně
Úroková sazba p.a.	6,90%
<b>Měsíční splátka</b>	<b>167 412,53 Kč</b>
Zaplacené úroky	1 569 906,92 Kč
<b>Celkově splacené</b>	<b>10 044 751,92 Kč</b>

### 3.5.4 Nabídka financování – Raiffeisenbank, a.s.

Raiffeisenbank poskytuje od roku 1993 v České republice široké spektrum bankovních služeb soukromé i podnikové klientele. Poskytuje služby specializovaných hypotečních center, osobních, firemních a podnikatelských poradců. Jedná se o dynamicky rostoucí banku patřící mezi nejvýznamnější české peněžní ústavy. Raiffeisenbank je pátou největší bankou na českém trhu (Raiffeisenbank, ©1993-2016).

#### Úvěrové financování

Výše požadovaného úvěru byla zvolena na základě součtu všech pořizovaných cen 13 vozů, tj. 8.474.845,- Kč. Doba splácení je stanovena na 60 měsíců a perioda splátek je nastavena vždy k poslednímu dni v měsíci. Úroková sazba byla stanovena bankou ve výši 7,90% p.a. Celková měsíční splátka u společnosti Komerční banka, a.s. by činila 171.433,99 Kč. Celkový úvěr by firma zaplatila ve výši 10.286.039,57 Kč a přeplatila by úroky ve výši 1.811.194,57 Kč.

Tab. 15: Nabídka úvěru – Raiffeisenbank (Zdroj: vlastní zpracování)

<b>Výše požadovaného úvěru</b>	<b>8 474 845,00 Kč</b>
Doba splácení (měsíců)	60
Perioda splátek	měsíčně
Úroková sazba p.a.	7,90%
<b>Měsíční splátka</b>	<b>171 433,99 Kč</b>
Zaplacené úroky	1 811 194,57 Kč
<b>Celkově splacené</b>	<b>10 286 039,57 Kč</b>

## 4 NÁVRH ŘEŠENÍ FINANCOVÁNÍ AUTOMOBILŮ

Poslední část bakalářské práce se zaměřuje na porovnání a posouzení jednotlivých variant financování nákupu dlouhodobého majetku. Konkrétní nabídky výše uvedených společností budou porovnány dle financování úvěrem či finančním leasingem. Na závěr bude uveden konečný návrh nejvýhodnější varianty financování.

### 4.1 Porovnání variant financování

Pro financování pořízení 13 automobilů porovnáváme nabídky úvěrů od bankovních společností, tj. Komerční banka, a.s. a Raiffeisenbank, a.s. a nabídky úvěrů či finančního leasingu od nebankovních společností, tj. ŠkoFIN, s.r.o. a UniCredit Leasing CZ, a.s. Výše požadované částky je pro všechny společnosti stejná, a to 8.474.845,- Kč, což představuje součet pořizovacích cen všech vozů. Doba čerpání úvěrů i leasingů je stanovena na 5 let. Zpracované jednotlivé nabídky jsou uvedeny v tabulkách níže. Nabídky jsou zpracovány pouze podle obecných předpokladů, nejsou posuzovány dle bonity klienta.

Tab. 16: Porovnání finančního leasingu (Zdroj: vlastní zpracování)

<b>Finanční leasing</b>	<b>ŠkoFIN (VWFS)</b>	<b>UniCredit Leasing</b>
Výše požadované částky	8 474 845,00 Kč	8 474 845,00 Kč
Doba splácení (měsíců)	60	60
Splátka předem 20%	1 694 969,00 Kč	1 694 969,00 Kč
Měsíční splátka	136 481,65 Kč	145 296,00 Kč
<b>Celková splacená částka</b>	<b>9 885 441,06 Kč</b>	<b>10 425 729,00 Kč</b>

Nabídky finančního leasingu zahrnují pojištění vozů. Mimořádná splátka předem byla u obou společností stanovena na 20% z pořizovací ceny aut, tj. 1.694.969,- Kč. S ohledem na výše uvedenou tabulku je výhodnější nabídka finančního leasingu od společnosti ŠkoFIN s.r.o., neboť má nižší měsíční splátky ve výši 136.481,65 Kč, než nabízí společnost UniCredit Leasing CZ, a.s. Celkově splacený finanční leasing by byl levnější o 540.287,94 Kč.

Tab. 17 Porovnání spotřebitelských úvěrů (Zdroj: vlastní zpracování)

<b>Úvěrové financování</b>	<b>ŠkoFIN (VWFS)</b>	<b>UniCredit Leasing</b>
Výše požadované částky	8 474 845,00 Kč	8 474 845,00 Kč
Doba splácení (měsíců)	60	60
Splátka předem 20%	1 694 969,00 Kč	1 694 969,00 Kč
Měsíční splátka	132 039,59 Kč	165 291,00 Kč
<b>Celková splacená částka</b>	<b>9 617 344,40 Kč</b>	<b>11 612 429,00 Kč</b>

Nabídky spotřebitelských úvěrů od nebankovních společností jsou finančně méně nákladné než nabídky finančního leasingu od stejných společností. Splátka předem je opět ve výši 20%, tj. 1.694.969,- Kč z pořizovací ceny všech vozů. Pravidelné měsíční splátky jsou u společnosti UniCredit Leasing CZ, a.s. velmi vysoké, proto je výhodnější varianta financování úvěrem od společnosti ŠkoFIN s.r.o., jejíž měsíční splátky činí 132.039,59 Kč. Celkově splacený úvěr bude tedy nižší o 1.995.084,60 Kč.

Tab. 18 Porovnání úvěrového financování (Zdroj: vlastní zpracování)

<b>Úvěrové financování</b>	<b>Komerční banka</b>	<b>Raiffeisenbank</b>
Výše požadované částky	8 474 845,00 Kč	8 474 845,00 Kč
Doba splácení (měsíců)	60	60
Splátka předem 20%	0,00 Kč	0,00 Kč
Měsíční splátka	167 412,53 Kč	171 433,99 Kč
<b>Celková splacená částka</b>	<b>10 044 751,92 Kč</b>	<b>10 286 039,57 Kč</b>

Bankovní společnosti nepožadují splátku předem, z čehož vyplývá, že firma nebude muset použít vlastní prostředky na financování vozů. Nejvýhodnější úvěr nabízí Komerční banka, a.s., protože má roční úrokovou sazbu o 1% nižší než Raiffeisenbank, a.s., z čehož vyplývá, že měsíční splátky jsou nižší. Celkově splacený úvěr by byl levnější o 241.287,65Kč, než u druhé společnosti.

## **4.2 Shrnutí a návrh financování**

Vzhledem ke skutečnosti, že se v dnešním trhu finanční leasing využívá velmi zřídka, doporučila bych výběr z variant nabízející úvěrové financování. Jednalo by se tedy o dlouhodobý úvěr, který by financoval dlouhodobý majetek. Nabídky jsou zpracovány bez pojištění vozů, i když je běžné, že nebankovní společnosti poskytují pojištění k vozům automaticky. V praxi by nebylo možné automobil pořídit bez pojištění u poskytovatele úvěru. Bankovní společnosti pojištění vozů neposkytují a firma by musela zařizovat pojištění zvlášť, což by nejen zvýšilo provozní náklady, ale také měsíční splátky. Z tohoto důvodu by byla pohodlnější a levnější varianta pořízení majetku u nebankovní společnosti financováním spotřebitelským úvěrem.

Z výše uvedených nabídek vybraných institucí bych pro společnost Wood&Paper, a.s. volila nabídku spotřebitelského úvěru od společnosti ŠkoFIN, s.r.o. Přesto, že je zřejmé velké zadlužení firmy, kvůli financování veškerého zboží a majetku cizími zdroji, firma si může dovolit další zadlužení, a to díky skutečnosti, že její akcionář Mondi Štětí, s.r.o. je i jejím hlavním odběratelem, jak už bylo výše zmíněno. Pro společnost Wood&Paper, a.s. je velmi důležité splňovat roční budget a hlavně snižovat provozní náklady. Vzhledem k současné situaci, kdy financují všech 13 automobilů operativním leasingem, se pohybují celkové měsíční splátky okolo částky 250.000,- Kč, která nezahrnuje náklady na opravu. Financování úvěrem od společnosti ŠkoFIN, s.r.o. by měsíční splátka činila 132.039,59 Kč. Firma by měsíčně ušetřila téměř 118.000,- Kč, roční náklady na provoz vozidel by klesly z 3 mil. Kč téměř na polovinu. Znamenalo by tedy, že financování novým úvěrem se splátky nejen sníží, takže firma nebude mít problém s jejich úhradou, ale také po skončení úvěrové smlouvy budou vozy patřit do vlastnictví společnosti, kdy si je firma bude moci nechat nebo prodat. Splátka předem ve výši 1.694.969,- Kč, což představuje 20% z požadovaného úvěru, by byla uhrazena z podílů na zisku, které se vyplácejí akcionářům. To by znamenalo, že se veškerý zisk nerozdělí mezi akcionáře, jak to bylo obvyklé v předchozích letech, ale částka 1.694.969,- Kč by se investovala do pořízení nových vozů. Pro akcionáře by to bylo do budoucna výhodné především z hlediska ročního snížení provozních nákladů společnosti Wood&Paper, a.s.

## ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo vybrat nejvhodnější variantu financování dlouhodobého majetku ve společnosti Wood&Paper, a.s. a toto rozhodnutí zdůvodnit. První část byla zaměřena na vymezení pojmů, jako je dlouhodobý majetek a jeho dělení na hmotný, nehmotný a finanční. Formy pořízení majetku a jeho odpisování účetní i daňové. Dále vymezuje, které prostředky se řadí do vlastních, a které do cizích zdrojů. Následně byly popsány vybrané varianty financování majetku formou leasingu či bankovního úvěru. Posuzovali se jejich výhody a nevýhody. Tyto teoretické poznatky byly využity pro analytickou část práce.

Druhá část této bakalářské práce charakterizovala vybranou společnost Wood&Paper, a.s. a byla provedena finanční analýza pomocí ukazatelů likvidity, rentability a zadluženosti. Také byla posuzována její finanční situace dle bilančních pravidel, tzv. zlatých pravidel financování. Finanční analýzy nejeví pozitivní výsledky, avšak firma nenese všechna rizika a náklady na svoji činnost sama. Díky akcionáři a zároveň odběrateli společnosti Mondi Štětí, s.r.o. je výše sledovaná firma schopna splatit své závazky včas, neboť má také důležité knowhow, které je její hlavní výhodou. Dále byl uveden popis předmětu pořízení, který byl vybrán na základě požadavků firmy, kdy se jednalo o 13 automobilů pro členy představenstva, vedoucí oddělení a nákupčí.

Následně byly zpracovány a porovnány nabídky od bankovních a leasingových společností, z čehož vyplynula nejvýhodnější varianta financování všech 13 automobilů, a to formou finančního leasingu nabízeného společností ŠkoFIN, s.r.o. Tato varianta byla zvolena z důvodu nejnižších měsíčních splátek a nejnižší úrokovou sazbou, a tedy i nejnižšími úroky, což představuje snížení provozních nákladů.

## SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *cnb.cz*[online]. ©2003-2016 [cit. 2016-02-08]. Dostupné z: <http://www.cnb.cz/cs/index.html>

ČLFA. Členské společnosti ČLFA. *clfa.cz*[online]. ©2003-2012 [cit. 2016-02-18]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php?textID=4>

DŮM FINANCÍ. Typy bankovních úvěrů. *dumfinanci.cz* [online]. ©2006-2015 [cit. 2016-01-28]. Dostupné z: <http://dumfinanci.cz/clanky/187-typy-bankovnich-uveru/>

CHALUPA, R., J. KADLEC a J. PILÁTOVÁ a kol., 2014. *Abeceda účetnictví pro podnikatele*. 12. vydání. Olomouc:Anag. ISBN 978-80-7263-862-8.

KOMERČNÍ BANKA. O bance. *kb.cz*[online]. ©2016 [cit. 2016-03-03]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/zakladni-informace.shtm>

KUČERA, R. *Rozhovor*. Autocentrum ROS, a.s., Poříčí 1c, Brno. 7.3.2016.

OBCHOD SE DŘEVEM. *drevari.humlak.cz* [online]. Česká zemědělská univerzita v Praze, Fakulta lesnická a environmentální. Katedra EŘLH. 1. Blok. ©2005/2006 Hradecká lesní a dřevařská společnost a.s., Ing. Jiří Marvan. Dostupné z: [http://drevari.humlak.cz/data\\_web/Data\\_skola/ObchDr/1-4.pdf](http://drevari.humlak.cz/data_web/Data_skola/ObchDr/1-4.pdf)

RAIFFEISENBANK. O nás. *rb.cz* [online]. ©1993-2016[cit. 2016-03-03]. Dostupné z: <https://www.rb.cz/o-nas/o-spolecnosti>

RŮČKOVÁ, Petra. 2015. *Finanční analýza*. 5. vydání. Praha: GradaPublishing. ISBN 978-80-247-5534-2.

SCHOLLEOVÁ, Hana., 2012. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 1. vydání. Praha: GradaPublishing. ISBN 978-80-247-2424-9.



SYNEK, M. a kol., 2011. *Manažerská ekonomika*. 5. vydání. Praha: GradaPublishing. ISBN 978-80-247-3494-1.

UNICREDIT LEASING. O nás. *unicreditleasing.cz* [online]. ©2013 [cit. 2016-03-03]. Dostupné z: <http://www.unicreditleasing.cz/o-nas>

VALACH, Josef., 2006. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 2. vydání. Praha: Ekopress. ISBN 8086929-01-9.

VALOUCH, Petr., 2012. *Leasing v praxi*. 5. vydání. Praha: GradaPublishing. ISBN 978-80-247-4081-2.

VEŘEJNÝ REJSTRÍK A SBÍRKA LISTIN. *justice.cz* [online]. ©2012-2015 [cit. 2016-02-13]. Dostupné z: [https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-\\$firma](https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-$firma)

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES. O volkswagenfinancialservices.vwfs.cz[online].©2015 [cit. 2016-03-03]. Dostupné z: [https://www.vwfs.cz/o-volkswagen-financial-services/#proc\\_volkswagen\\_financial\\_services](https://www.vwfs.cz/o-volkswagen-financial-services/#proc_volkswagen_financial_services)

Vyhláška č.500/2002 k podvojnému účetnictví pro podnikatele ze dne 6. listopadu 2002.

Vyhláška č.504/2002 k podvojnému účetnictví pro nepodnikatelské subjekty ze dne 6. listopadu 2002.

WOOD & PAPER. O nás. *Wood-paper.cz* [online]. © 2015 [cit. 2016-02-13]. Dostupné z: <http://www.wood-paper.cz/o-nas/>

WOOD & PAPER. *W&P prezentace – Companyoverview*. Wood&Paper, a.s., Hlína 18, č.p. 57, Ivančice. 12.2.2016

Zákon č.90/2012 Sb., o obchodních korporacích ze dne 25. ledna 2012.

Zákon č.563/1991 Sb. o účetnictví ze dne 12. prosince 1991.

Zákon č.586/1992 Sb. o daních z příjmů ze dne 20. listopadu 1992.

ŽÁKOVÁ, R. *Rozhovor*. Wood&Paper, a.s., Hlína 18, č.p. 57, Ivančice. 12.2.2016

## SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Rozřazení odpisových skupin .....	17
Tab. 2: Roční odpisové sazby rovnoměrného odpisování .....	18
Tab. 3: Koeficienty zrychleného odpisování .....	18
Tab. 4: Ukazatele likvidity.....	29
Tab. 5: Ukazatele rentability.....	32
Tab. 6: Ukazatele zadluženosti .....	34
Tab. 7: Bilanční pravidla – v tis. Kč .....	35
Tab. 8: Popis vybraných automobilů .....	38
Tab. 9: Kalkulace ceny .....	38
Tab. 10: Nabídka leasingu – ŠkoFIN, s.r.o.....	40
Tab. 11: Nabídka úvěru – ŠkoFIN, s.r.o.....	40
Tab. 12: Nabídka leasingu – UniCredit Leasing, a.s. ....	41
Tab. 13: Nabídka úvěru – UniCredit Leasing, a.s. ....	42

Tab. 14: Nabídka úvěru – Komerční banka, a.s.....	43
Tab. 15: Nabídka úvěru – Raiffeisenbank, a.s.....	43
Tab. 16: Porovnání finančního leasingu .....	44
Tab. 17: Porovnání spotřebitelských úvěrů .....	45
Tab. 18: Porovnání úvěrového financování .....	45

## **SEZNAM OBRÁZKŮ**

Obr. 1: Logo společnosti.....	26
Obr. 2: Roční obrat – v mil. Kč .....	27
Obr. 3: Množství prodaného dřeva – $\text{vm}^3$ .....	27

## **SEZNAM GRAFŮ**

Graf 1: Ukazatele likvidity .....	30
Graf 2: Ukazatele rentability.....	32
Graf 3: Ukazatele zadluženosti .....	34

## **SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ**

DPH – daň z přidané hodnoty

EAT – zisk po zdanění

EBIT – zisk před zdaněním

FO – fyzická osoba

PO – právnická osoba

ROA – rentabilita aktiv

ROE – rentabilita vlastního kapitálu

ROI – rentabilita tržeb

## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha 1: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2012

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2012

Příloha 3: Přehled o peněžních tocích (cash flow) k 31.12.2012

Příloha 4: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2013

Příloha 5: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2013

Příloha 6: Přehled o peněžních tocích (cash flow) k 31.12.2013

Příloha 7: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2014

Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2014

Příloha 9: Přehled o peněžních tocích (cash flow) k 31.12.2014

Příloha 10: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2015

Příloha 11: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2015

Příloha 12: Nabídka spotřebitelského úvěru od společnosti ŠkoFIN, s.r.o.

Příloha 13: Nabídka finančního leasingu od společnosti ŠkoFIN, s.r.o.

Příloha 14: Nabídka spotřebitelského úvěru od společnosti UniCredit Leasing, a.s.

Příloha 15: Nabídka finančního leasingu od společnosti UniCredit Leasing, a.s.

Příloha 16: Nabídka úvěru od společnosti Raiffeisenbank, a.s.

Příloha 17: Nabídka úvěru od společnosti Komerční banka, a.s.

Příloha 1: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2012

<b>ROZVAHA</b> <b>v plném rozsahu</b>  k datu 31.12.2012 (v tisících Kč)		<b>WOOD &amp; PAPER a.s.</b> <b>IČ 262 29 854</b>  Hlína 57/18 664 91 Ivančice		
		31.12.2012		
		Brutto	Korekce	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>960 964</b>	<b>12 456</b>	<b>948 508</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>12 076</b>	<b>10 028</b>	<b>2 048</b>
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>9 946</i>	<i>8 875</i>	<i>1 071</i>
B.I.3.	Software	9 564	8 875	689
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	382		382
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>2 130</i>	<i>1 153</i>	<i>977</i>
B.II.3.	Samostatně movité věci a soubory movitých věcí	2 130	1 153	977
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>948 062</b>	<b>2 428</b>	<b>945 634</b>
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>135 263</i>		<i>135 263</i>
C.I.5.	Zboží	135 263		135 263
<i>C.II.</i>	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>456</i>		<i>456</i>
C.II.8.	Odloužená daňová pohledávka	456		456
<i>C.III.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>806 763</i>	<i>2 428</i>	<i>804 335</i>
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	739 039	2 428	736 611
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	21 517		21 517
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	26 340		26 340
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	19 762		19 762
C.III.9.	Jiné pohledávky	105		105
<i>C.IV.</i>	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>5 580</i>		<i>5 580</i>
C.IV.1.	Peníze	35		35
C.IV.2.	Účty v bankách	5 545		5 545
<b>D. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>826</b>		<b>826</b>
D.I.1.	Náklady příštích období	826		826

		31.12.2012	31.12.2011
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>948 508</b>	<b>1 039 204</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>39 152</b>	<b>39 613</b>
<i>A.I.</i>	<i>Základní kapitál</i>	<i>10 000</i>	<i>10 000</i>
A.I.1.	Základní kapitál	10 000	10 000
<i>A.III.</i>	<i>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</i>	<i>15 757</i>	<i>13 614</i>
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	2 000	2 000
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	13 757	11 614
<i>A.V.</i>	<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ - )</i>	<i>13 395</i>	<i>15 999</i>
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>909 356</b>	<b>999 591</b>
<i>B.III.</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>518 081</i>	<i>549 834</i>
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	462 883	506 570
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	929	956
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	360	317
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	147	145
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	48 524	35 456
B.III.11.	Jiné závazky	5 238	6 390
<i>B.IV.</i>	<i>Bankovní úvěry a výpomoci</i>	<i>391 275</i>	<i>449 757</i>
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	391 275	449 757

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2012

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b> <b>v druhovém členění</b>  období končící k <b>31.12.2012</b> (v tisících Kč)		<b>WOOD &amp; PAPER a.s.</b> <b>IČ 262 29 854</b>  Hlína 57/18 664 91 Ivančice	
		Období do 31.12.2012	Období do 31.12.2011
I.	Tržby za prodej zboží	4 677 063	4 871 317
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4 563 791	4 755 172
+	<b>Obchodní marže</b>	<b>113 272</b>	<b>116 145</b>
II.	Výkony	52 453	57 321
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	52 453	57 321
B.	Výkonová spotřeba	123 572	128 395
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	2 800	2 239
B.2.	Služby	120 772	126 156
+	<b>Přidaná hodnota</b>	<b>42 153</b>	<b>45 071</b>
C.	Osobní náklady	22 606	21 077
C.1.	Mzdové náklady	12 152	13 007
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	4 488	3 264
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 059	4 169
C.4.	Sociální náklady	907	637
D.	Daně a poplatky		3
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	277	1 075
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-1 485	440
IV.	Ostatní provozní výnosy	104	
H.	Ostatní provozní náklady	27	52
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>20 832</b>	<b>22 424</b>
X.	Výnosové úroky	4 639	6 485
N.	Nákladové úroky	4 764	6 511
XI.	Ostatní finanční výnosy	31 539	27 392
O.	Ostatní finanční náklady	35 012	28 601
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-3 598</b>	<b>-1 235</b>
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	3 839	5 190
Q.1.	- splatná	3 331	5 453
Q.2.	- odložená	508	-263
**	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>13 395</b>	<b>15 999</b>
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>13 395</b>	<b>15 999</b>
****	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>17 234</b>	<b>21 189</b>

Příloha 3: Přehled o peněžních tocích (cash flow) k 31.12.2012

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)		WOOD & PAPER a.s. IČ 262 29 854	
období končící k 31.12.2012 (v tisících Kč)		Hlina 57/18 664 91 Ivančice	
		Období do 31.12.2012	Období do 31.12.2011
<b>P.</b>	<b>Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>10 332</b>	<b>14 439</b>
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	17 234	21 189
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-1 083	1 541
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	277	1 075
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-1 485	440
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	125	26
<b>A.*</b>	<b>Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</b>	<b>16 151</b>	<b>22 730</b>
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	57 386	-149 034
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-31 877	-57 203
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	-32 896	102 524
A.2.3.	Změna stavu zásob	122 159	-194 355
<b>A.**</b>	<b>Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>73 537</b>	<b>-126 304</b>
A.3.	Vyplacené úroky	-4 764	-6 511
A.4.	Přijaté úroky	4 639	6 485
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-5 213	-6 190
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>68 199</b>	<b>-132 520</b>
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-613	-473
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-613</b>	<b>-473</b>
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-58 338	141 886
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-14 000	-13 000
C.2.6.	Vyplacené dividendy	-14 000	-13 000
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>-72 338</b>	<b>128 886</b>
<b>F.</b>	<b>Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-4 752</b>	<b>-4 107</b>
<b>R.</b>	<b>Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>5 580</b>	<b>10 332</b>



Příloha 4: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2013

<b>ROZVAHA</b> <b>v plném rozsahu</b>		<b>WOOD &amp; PAPER a.s.</b> <b>IČ 262 29 854</b>			
<b>k datu</b> <b>31.12.2013</b> <b>(v tisících Kč)</b>		<b>Hlína 57/18</b> <b>664 91 Ivančice</b>			
		31.12.2013			31.12.2012
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 167 808</b>	<b>12 978</b>	<b>1 154 830</b>	<b>948 508</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>12 876</b>	<b>10 665</b>	<b>2 211</b>	<b>2 048</b>
<b>B.I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>10 746</b>	<b>9 225</b>	<b>1 521</b>	<b>1 071</b>
B.I.3.	Software	10 722	9 225	1 497	689
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	24		24	382
<b>B.II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>2 130</b>	<b>1 440</b>	<b>690</b>	<b>977</b>
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2 130	1 440	690	977
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>1 154 225</b>	<b>2 313</b>	<b>1 151 912</b>	<b>945 634</b>
<b>C.I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>119 961</b>		<b>119 961</b>	<b>135 263</b>
C.I.5.	Zboží	119 961		119 961	135 263
<b>C.II.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>495</b>		<b>495</b>	<b>456</b>
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	495		495	456
<b>C.III.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>998 727</b>	<b>2 313</b>	<b>996 414</b>	<b>804 335</b>
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	904 554	2 313	902 241	736 611
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	40 763		40 763	21 517
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	20 179		20 179	26 340
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	33 199		33 199	19 762
C.III.9.	Jiné pohledávky	32		32	105
<b>C.IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>35 042</b>		<b>35 042</b>	<b>5 580</b>
C.IV.1.	Peníze	93		93	35
C.IV.2.	Účty v bankách	34 949		34 949	5 545
<b>D. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>707</b>		<b>707</b>	<b>826</b>
D.I.1.	Náklady příštích období	707		707	826

		31.12.2013	31.12.2012
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>1 154 830</b>	<b>948 508</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>58 591</b>	<b>39 152</b>
<b>A.I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>
A.I.1.	Základní kapitál	10 000	10 000
<b>A.III.</b>	<b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>16 923</b>	<b>15 757</b>
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	2 000	2 000
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	14 923	13 757
<b>A.V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</b>	<b>31 668</b>	<b>13 395</b>
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>1 096 239</b>	<b>909 356</b>
<b>B.III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>589 239</b>	<b>518 081</b>
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	527 394	462 883
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	1 057	929
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	483	360
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	1 412	147
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	52 135	48 524
B.III.11.	Jiné závazky	6 758	5 238
<b>B.IV.</b>	<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>507 000</b>	<b>391 275</b>
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	507 000	391 275

Příloha 5: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2013

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b> <b>v druhovém členění</b>  období končící k 31.12.2013 (v tisících Kč)		<b>WOOD &amp; PAPER a.s.</b> <b>IČ 262 29 854</b>  Hlína 57/18 664 91 Ivančice	
		Období do 31.12.2013	Období do 31.12.2012
I.	Tržby za prodej zboží	5 771 011	4 677 063
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	5 584 187	4 563 791
+	<b>Obchodní marže</b>	<b>186 824</b>	<b>113 272</b>
II.	Výkony	83 923	52 453
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	83 923	52 453
B.	Výkonová spotřeba	215 833	123 572
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	2 982	2 800
B.2.	Služby	212 851	120 772
+	<b>Přidaná hodnota</b>	<b>54 914</b>	<b>42 153</b>
C.	Osobní náklady	24 914	22 606
C.1.	Mzdové náklady	13 548	12 152
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	5 006	4 488
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 557	5 059
C.4.	Sociální náklady	803	907
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	638	277
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-116	-1 485
IV.	Ostatní provozní výnosy	121	104
H.	Ostatní provozní náklady	67	27
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>29 532</b>	<b>20 832</b>
X.	Výnosové úroky	3 440	4 639
N.	Nákladové úroky	3 548	4 764
XI.	Ostatní finanční výnosy	45 347	31 539
O.	Ostatní finanční náklady	35 530	35 012
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>9 709</b>	<b>-3 598</b>
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	7 573	3 839
Q 1.	- splatná	7 612	3 331
Q 2.	- odložená	-39	508
**	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>31 668</b>	<b>13 395</b>
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>31 668</b>	<b>13 395</b>
****	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>39 241</b>	<b>17 234</b>

Příloha 6: Přehled o peněžních tocích (cash flow) k 31.12.2013

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)		WOOD & PAPER a.s. IČ 262 29 854	
období končící k 31.12.2013 (v tisících Kč)		Hlína 5/18 664 91 Ivančice	
		Období do 31.12.2013	Období do 31.12.2012
<b>P.</b>	<b>Poáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>5 580</b>	<b>10 332</b>
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	39 241	17 234
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	630	-1 083
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	638	277
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-116	-1 485
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	108	125
<b>A.*</b>	<b>Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</b>	<b>39 871</b>	<b>16 151</b>
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-108 189	57 386
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-192 973	-31 877
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	69 482	-32 896
A.2.3.	Změna stavu zásob	15 302	122 159
<b>A.**</b>	<b>Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>-68 318</b>	<b>73 537</b>
A.3.	Vyplacené úroky	-3 548	-4 764
A.4.	Přijaté úroky	3 440	4 639
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-4 392	-5 213
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-72 318</b>	<b>68 199</b>
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-1 216	-613
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-1 216</b>	<b>-613</b>
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	115 496	-58 338
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-12 000	-14 000
C.2.6.	Vyplacené dividendy	-12 000	-14 000
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>103 496</b>	<b>-72 338</b>
<b>F.</b>	<b>Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>29 462</b>	<b>-4 752</b>
<b>R.</b>	<b>Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>35 042</b>	<b>5 580</b>

Příloha 7: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2014

<b>ROZVAHA</b> v plném rozsahu		<b>WOOD &amp; PAPER a.s.</b> <b>IČ 262 29 854</b>		
k datu 31.12.2014 (v tisících Kč)		Hlína 57/18 664 91		
		31.12.2014		
		Brutto	Korekce	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	937 856	12 049	925 807
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	13 103	10 620	2 483
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	11 968	9 902	2 066
B.I.3.	Software	11 408	9 902	1 506
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	560		560
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	1 135	718	417
B.II.3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	1 135	718	417
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	924 650	1 429	923 221
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	186 591		186 591
C.I.5.	Zboží	186 591		186 591
<i>C.II.</i>	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	282		282
C.II.8.	Odloužená daňová pohledávka	282		282
<i>C.III.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	719 023	1 429	717 594
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	640 184	1 429	638 755
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	37 403		37 403
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	21 792		21 792
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	19 619		19 619
C.III.9.	Jiné pohledávky	25		25
<i>C.IV.</i>	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	18 754		18 754
C.IV.1.	Peníze	159		159
C.IV.2.	Účty v bankách	18 595		18 595
<b>D. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	103		103
D.I.1.	Náklady příštích období	103		103

		31.12.2014	31.12.2013
	<b>PASIVA CELKEM</b>	925 807	1 154 830
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	46 864	58 591
<i>A.I.</i>	<i>Základní kapitál</i>	10 000	10 000
A.I.1.	Základní kapitál	10 000	10 000
<i>A.III.</i>	<i>Fondy ze zisku</i>	18 385	16 923
A.III.1.	Rezervní fond	2 000	2 000
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	16 385	14 923
<i>A.V.1.</i>	<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</i>	18 479	31 668
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	878 943	1 096 239
<i>B.III.</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	483 493	589 239
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	440 681	527 394
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	1 144	1 057
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	571	483
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	246	1 412
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	40 851	52 135
B.III.11.	Jiné závazky		6 758
<i>B.IV.</i>	<i>Bankovní úvěry a výpomoci</i>	395 450	507 000
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	395 450	507 000

Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2014

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b> <b>v druhovém členění</b>  období končící k 31.12.2014 (v tisících Kč)		<b>WOOD &amp; PAPER a.s.</b> <b>IČ 262 29 854</b>  Hlína 57/18 664 91	
		Období do 31.12.2014	Období do 31.12.2013
I.	Tržby za prodej zboží	5 552 603	5 771 011
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	5 413 119	5 584 187
+	<b>Obchodní marže</b>	<b>139 484</b>	<b>186 824</b>
II.	Výkony	57 237	83 923
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	57 237	83 923
B.	Výkonová spotřeba	146 106	215 833
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	3 012	2 982
B.2.	Služby	143 094	212 851
+	<b>Přídami hodnota</b>	<b>50 615</b>	<b>54 914</b>
C.	Osobní náklady	25 376	24 914
C.1.	Mzdové náklady	13 660	13 548
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	5 148	5 006
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 773	5 557
C.4.	Sociální náklady	795	803
D.	Daně a poplatky	2	
E.	Odписы dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	951	638
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních	-354	-116
IV.	Ostatní provozní výnosy		121
H.	Ostatní provozní náklady	52	67
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>25 118</b>	<b>29 532</b>
X.	Výnosové úroky	3 946	3 440
N.	Nákladové úroky	4 097	3 548
XI.	Ostatní finanční výnosy	9 566	45 347
O.	Ostatní finanční náklady	11 484	35 530
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-2 069</b>	<b>9 709</b>
Q.	Daně z příjmů za běžnou činnost	4 570	7 573
Q 1.	- splatná	4 357	7 612
Q 2.	- odložená	213	-39
**	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>18 479</b>	<b>31 668</b>
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>18 479</b>	<b>31 668</b>
****	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>23 049</b>	<b>39 241</b>

Příloha 9: Přehled o peněžních tocích (cash flow) k 31.12.2014

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)		WOOD & PAPER a.s. IČ 262 29 854	
období končící k 31.12.2014 (v tisících Kč)		Hlína 57/18 664 91	
		Období do 31.12.2014	Období do 31.12.2013
P.	Poáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	35 042	5 580
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	23 049	39 241
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	218	630
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	951	638
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-884	-116
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	151	108
A.*	Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	23 267	39 871
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	112 726	-108 189
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	280 520	-192 973
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	-101 164	69 482
A.2.3.	Změna stavu zásob	-66 630	15 302
A.**	Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	135 993	-68 318
A.3.	Vyplacené úroky	-4 097	-3 548
A.4.	Přijaté úroky	3 946	3 440
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-8 691	-4 392
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	127 151	-72 818
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-1 683	-1 216
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-1 683	-1 216
	<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-111 756	115 496
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	-30 000	-12 000
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku	-30 000	-12 000
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-141 756	103 496
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-16 288	29 462
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	18 754	35 042

Příloha 10: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2015

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

**ROZVAHA**  
(BILANCE)  
ke dni **31.12.2015**  
( v celých tisících Kč )

IČ  
**26 22 98 54**

Obchodní firma nebo jiný  
název účetní jednotky  
**WOOD & PAPER a.s.**

Sídlo, bydliště nebo místo  
podnikání účetní jednotky  
Hlína 18  
664 91 Ivančice

označ	AKTIVA	řad	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
a	b	c				
	<b>AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 43)</b>	<b>001</b>	<b>1 269 073</b>	<b>-15 460</b>	<b>1 253 613</b>	<b>0</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	<b>Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)</b>	<b>003</b>	<b>15 148</b>	<b>-11 832</b>	<b>3 316</b>	<b>0</b>
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)</b>	<b>004</b>	<b>13 525</b>	<b>-10 841</b>	<b>2 684</b>	<b>0</b>
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	006	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	13 525	-10 841	2 684	0
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)</b>	<b>013</b>	<b>1 623</b>	<b>-991</b>	<b>632</b>	<b>0</b>
B. II. 1.	Pozemky	014	0	0	0	0
2.	Stavby	015	0	0	0	0
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	1 623	-991	632	0
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)</b>	<b>023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPERT s.r.l., se sídlem v Brně, ulice J. A. Komenského 1, IČ: 252 20 12 34, zapsaná v obchodním rejstříku, Městský soud v Brně, oddíl B, vložka 148/2015, www.aspertr.cz, businesscenter.cz

označ a	AKTIVA b	řad c	Běžné účetní období			Min. úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	<b>Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)</b>	031	1 252 942	-3 628	1 249 314	0
C. I.	<b>Zásoby (ř. 33 až 38)</b>	032	399 317	0	399 317	0
C. I. 1	1. Materiál	033	0	0	0	0
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
	3. Výrobky	035	0	0	0	0
	4. Zvřetel	036	0	0	0	0
	5. Zboží	037	399 317	0	399 317	0
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	<b>Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)</b>	039	0	0	0	0
C. II. 1	1. Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
	6. Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
	7. Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
	8. Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	<b>Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)</b>	048	840 426	-3 628	836 798	0
C. III. 1	1. Pohledávky z obchodních vztahů	049	748 193	-3 628	744 565	0
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
	6. Stát - daňové pohledávky	054	61 393	0	61 393	0
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	24	0	24	0
	8. Dohadné účty aktivní	056	30 816	0	30 816	0
	9. Jiné pohledávky	057	0	0	0	0
C. IV.	<b>Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)</b>	058	13 199	0	13 199	0
C. IV. 1	1. Peníze	059	192	0	192	0
	2. Účty v bankách	060	13 007	0	13 007	0
	3. Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	<b>Časové rozlišení (ř. 64 až 66)</b>	063	983	0	983	0
D. I. 1	1. Náklady přístich období	064	983	0	983	0
	2. Kompletní náklady přístich období	065	0	0	0	0
	3. Příjmy přístich období	066	0	0	0	0



označ	PASIVA	řad	Běžné úč.	Mín. úč.
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM (ř. 60 + 85 + 118)</b>	067	1 253 813	0
A.	<b>Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)</b>	068	89 449	0
A. I.	<b>Základní kapitál (ř. 70 až 72)</b>	069	10 000	0
1	Základní kapitál	070	10 000	0
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	<b>Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)</b>	073	0	0
A. II. 1	Emise akcí	074	0	0
2	Ostatné kapitálové fondy	075	0	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přímých	077	0	0
A. III.	<b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 83)</b>	078	19 849	0
A. III. 1	Základní rezervní fond / Náhradní fond	079	2 000	0
2	Statutární a ostatní fondy	080	17 849	0
A. IV.	<b>Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)</b>	081	0	0
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	082	0	0
2	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0
A. V.	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b> <b>(ř. 81 + (- 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118))</b>	084	39 600	0
B.	<b>Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)</b>	085	1 184 164	0
B. I.	<b>Rezervy (ř. 87 až 90)</b>	086	-282	0
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0	0
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
4	Ostatní rezervy	090	-282	0
B. II.	<b>Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)</b>	091	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
2	Závazky - ovládací a řídicí osoba	093	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	094	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
6	Vydané dluhopisy	097	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
8	Dohadné účty pasivní	099	0	0
9	Jiné závazky	100	0	0
10	Odrobírní daňový závazek	101	0	0

2

označ	PASIVA	řad	Běžné úč.	Mín. úč.
a	b	c	5	6
B. III.	<b>Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)</b>	102	531 891	0
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	486 542	0
2	Závazky - ovládací a řídicí osoba	104	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	105	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	0	0
5	Závazky k zaměstnancům	107	1 532	0
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	480	0
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	248	0
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110	0	0
9	Vydané dluhopisy	111	0	0
10	Dohadné účty pasivní	112	43 089	0
11	Jiné závazky	113	0	0
B. IV.	<b>Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)</b>	114	852 555	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0	0
2	Krátkodobé bankovní úvěry	116	852 555	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0
C. I.	<b>Časové rozlišení (ř. 119 + 120)</b>	118	0	0
C. I. 1	Výdaje příštích období	119	0	0
2	Výnosy příštích období	120	0	0

Příloha 11: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2015

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
ke dni **31.12.2015**  
( v celých tisících Kč )

IČ  
**26 22 98 54**

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky  
**WOOD & PAPER a.s.**  
0  
Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky  
Hlína 18  
664 91 Ivančice  
0

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
a	b	c	1 sledovaném	2 minulém
I.	Tržby za prodej zboží	01	5 658 242	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	5 507 856	0
+	Obchodní marže (ř. 01-02)	03	150 376	0
II.	Výkony (ř. 05+06+07)	04	54 382	0
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	54 382	0
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08	131 745	0
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	2 468	0
B. 2	Služby	10	129 277	0
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11	73 013	0
C.	Osobní náklady	12	26 116	0
C. 1	Mezové náklady	13	14 393	0
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	5 322	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	5 631	0
C. 4	Sociální náklady	16	770	0
D.	Daně a poplatky	17	13	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 211	0
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)	19	0	0
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)	22	0	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F. 2	Prodávý materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	2 199	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	0	0
H.	Ostatní provozní náklady	27	154	0
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
+	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	30	43 320	0

Formulář zpracovává ASPEXT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.denovaspext.cz, business.center.cz

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X	Výnosové úroky	42	3 199	0
N	Nákladové úroky	43	3 480	0
XI	Ostatní finanční výnosy	44	11 703	0
OV	Ostatní finanční náklady	45	15 143	0
XII	Převod finančních výnosů	46	0	0
P	Převod finančních nákladů	47	0	0
+	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))	48	-3 721	0
Q	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 55 + 51)	49	0	0
Q. 1	-splatná	50	0	0
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	39 599	0
XIII	Mimořádné výnosy	53	0	0
R	Mimořádné náklady	54	0	0
S	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	0	0
T	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	39 599	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	39 599	0

Příloha 12: Nabídka spotřebitelského úvěru od společnosti ŠkoFIN, s.r.o.

ŠKODA  
ŠKODA Financial Services  
Úvěr: Leasing, Pojištění, Mobilita

**NABÍDKA SPOTŘEBITELSKÉHO ÚVĚRU určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel**

Klient:	Wood & Paper a.s.	Nabídka ze dne:	05.04.2016
Značka / Modelová řada:	Škoda Octavia kombi 1.6 TDI Style 81 - kW	Typ / Druh vozu:	Nové Osobní automobily
Název akce:	ŠKODA Nízký úrok - Velkoodběratel - úvěr	Datum 1. registrace:	
Pořizovací cena (vč. DPH):	584 205,99 Kč	Sazba DPH: 21,00 %	
Nerovnoměrná poslední splátka:	0,00 Kč		

**Spotřebitelský úvěr**

Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (%)	0,00 %	10,00 %	20,00 %	30,00 %	40,00 %	50,00 %	60,00 %	70,00 %
Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (Kč)	0,00 Kč	58 420,60 Kč	116 841,20 Kč	175 261,80 Kč	233 682,40 Kč	292 103,00 Kč	350 523,59 Kč	408 944,19 Kč

**60 měsíců**

Pravidelná měsíční splátka úvěru	11 681,00 Kč	10 440,73 Kč	9 069,85 Kč	7 809,42 Kč	6 693,79 Kč	5 578,16 Kč	4 462,53 Kč	3 306,91 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč
<b>Pravidelná měsíční splátka celkem</b>	<b>13 571,00 Kč</b>	<b>12 330,73 Kč</b>	<b>10 959,85 Kč</b>	<b>9 699,42 Kč</b>	<b>8 583,79 Kč</b>	<b>7 468,16 Kč</b>	<b>6 352,53 Kč</b>	<b>5 256,91 Kč</b>

Roční úroková sazba (p.a.)	7,41 %	7,12 %	6,16 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %	5,74 %
Celkové platby za dobu financování**	814 296,00 Kč	739 843,80 Kč	657 591,00 Kč	581 965,20 Kč	515 027,40 Kč	448 089,00 Kč	381 151,80 Kč	315 414,60 Kč

ŠKODA  
ŠKODA Financial Services  
Úvěr: Leasing, Pojištění, Mobilita

**NABÍDKA SPOTŘEBITELSKÉHO ÚVĚRU určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel**

Klient:	Wood & Paper a.s.	Nabídka ze dne:	05.04.2016
Značka / Modelová řada:	Škoda Octavia kombi 2.0 TDI Style 110 - kW	Typ / Druh vozu:	Nové Osobní automobily
Název akce:	ŠKODA Nízký úrok - Velkoodběratel - úvěr	Datum 1. registrace:	
Pořizovací cena (vč. DPH):	660 024,98 Kč	Sazba DPH: 21,00 %	
Nerovnoměrná poslední splátka:	0,00 Kč		

**Spotřebitelský úvěr**

Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (%)	0,00 %	10,00 %	20,00 %	30,00 %	40,00 %	50,00 %	60,00 %	70,00 %
Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (Kč)	0,00 Kč	66 002,50 Kč	132 005,00 Kč	198 007,50 Kč	264 010,00 Kč	330 012,50 Kč	396 014,99 Kč	462 017,49 Kč

**60 měsíců**

Pravidelná měsíční splátka úvěru	13 222,41 Kč	11 891,70 Kč	10 284,39 Kč	8 822,94 Kč	7 562,52 Kč	6 302,10 Kč	5 041,68 Kč	3 783,09 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč
<b>Pravidelná měsíční splátka celkem</b>	<b>15 512,41 Kč</b>	<b>14 181,70 Kč</b>	<b>12 574,39 Kč</b>	<b>11 112,94 Kč</b>	<b>9 852,52 Kč</b>	<b>8 592,10 Kč</b>	<b>7 331,68 Kč</b>	<b>6 073,09 Kč</b>

Roční úroková sazba (p.a.)	7,49 %	7,46 %	6,31 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %	5,51 %
Celkové platby za dobu financování**	930 744,80 Kč	850 802,00 Kč	754 463,40 Kč	666 778,40 Kč	581 151,20 Kč	515 526,00 Kč	439 600,80 Kč	364 385,40 Kč

ŠKODA  
ŠKODA Financial Services  
Úvěr: Leasing, Pojištění, Mobilita

**NABÍDKA SPOTŘEBITELSKÉHO ÚVĚRU určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel**

Klient:	Wood & Paper a.s.	Nabídka ze dne:	05.04.2016
Značka / Modelová řada:	Škoda Superb liftback 2.0 TDI Style 140 - kW	Typ / Druh vozu:	Nové Osobní automobily
Název akce:	ŠKODA Nízký úrok - Velkoodběratel - úvěr	Datum 1. registrace:	
Pořizovací cena (vč. DPH):	751 229,99 Kč	Sazba DPH: 21,00 %	
Nerovnoměrná poslední splátka:	0,00 Kč		

**Spotřebitelský úvěr**

Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (%)	0,00 %	10,00 %	20,00 %	30,00 %	40,00 %	50,00 %	60,00 %	70,00 %
Hrazeno klientem z vlastních zdrojů (Kč)	0,00 Kč	75 123,00 Kč	150 246,00 Kč	225 369,00 Kč	300 492,00 Kč	375 615,00 Kč	450 737,99 Kč	525 860,99 Kč

**60 měsíců**

Pravidelná měsíční splátka úvěru	15 049,54 Kč	13 544,58 Kč	11 756,13 Kč	10 042,13 Kč	8 607,54 Kč	7 172,95 Kč	5 738,36 Kč	4 303,77 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč
<b>Pravidelná měsíční splátka celkem</b>	<b>17 922,54 Kč</b>	<b>16 417,58 Kč</b>	<b>14 629,13 Kč</b>	<b>12 915,13 Kč</b>	<b>11 480,54 Kč</b>	<b>10 045,95 Kč</b>	<b>8 611,36 Kč</b>	<b>7 176,77 Kč</b>

Roční úroková sazba (p.a.)	7,49 %	7,49 %	6,49 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %	5,49 %
Celkové platby za dobu financování**	1 075 352,40 Kč	985 054,80 Kč	877 747,80 Kč	774 907,80 Kč	688 832,40 Kč	602 757,00 Kč	516 681,00 Kč	430 006,20 Kč

Příloha 13: Nabídka finančního leasingu od společnosti ŠkoFIN, s.r.o.

ŠKODA

ŠKODA Financial Services

Úvěr: Leasing, Pojištění, Mobilita

NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel

Klient:Wood & Paper a.s.

Nabídka ze dne:05.04.2016

Značka / Modelová řada:Škoda Octavia kombi 1.6 TDI Style 81 - kW

Typ / Druh vozu:Nové Osobní automobily

Název akce:Škoda Light Inclusive - leasing

Datum 1. registrace:

Pořizovací cena vč. DPH:584 205,99 Kč

Sazba DPH: 21,00 %

Finanční leasing

Splátka předem (%)	0,00 %	10,00 %	20,00 %	30,00 %	40,00 %	50,00 %	60,00 %	70,00 %	80,00 %
Splátka předem (Kč)	0,00 Kč	58 420,59 Kč	116 841,19 Kč	175 261,80 Kč	233 682,40 Kč	292 103,00 Kč	350 523,59 Kč	408 944,20 Kč	467 364,80 Kč
60 měsíců									
Pravidelná měsíční splátka leasingu vč. DPH	11 873,61 Kč	10 686,08 Kč	9 408,07 Kč	8 051,59 Kč	6 905,74 Kč	5 821,40 Kč	4 711,01 Kč	3 580,68 Kč	2 514,17 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč	1 890,00 Kč
Pravidelná měsíční splátka celkem	13 763,61 Kč	12 576,08 Kč	11 298,07 Kč	9 941,59 Kč	8 795,74 Kč	7 711,40 Kč	6 601,01 Kč	5 470,68 Kč	4 404,17 Kč
Kupní (zůstatková) cena vč. DPH	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč
Roční úroková sazba (p.a.)	8,11 %	8,11 %	7,70 %	6,77 %	6,00 %	5,28 %	4,61 %	4,01 %	3,46 %
Celkové platby za dobu financování**	825 937,60 Kč	813 106,40 Kč	794 846,39 Kč	771 878,20 Kč	751 547,80 Kč	734 908,00 Kč	716 705,19 Kč	697 878,00 Kč	678 136,00 Kč

ŠKODA

ŠKODA Financial Services

Úvěr: Leasing, Pojištění, Mobilita

NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel

Klient:Wood & Paper a.s.

Nabídka ze dne:05.04.2016

Značka / Modelová řada:Škoda Octavia kombi 2.0 TDI Style 110 - kW

Typ / Druh vozu:Nové Osobní automobily

Název akce:Škoda Light Inclusive - leasing

Datum 1. registrace:

Pořizovací cena vč. DPH:600 024,99 Kč

Sazba DPH: 21,00 %

Finanční leasing

Splátka předem (%)	0,00 %	10,00 %	20,00 %	30,00 %	40,00 %	50,00 %	60,00 %	70,00 %	80,00 %
Splátka předem (Kč)	0,00 Kč	60 002,50 Kč	120 005,00 Kč	180 007,50 Kč	240 010,00 Kč	300 012,50 Kč	360 015,00 Kč	420 017,50 Kč	480 020,00 Kč
60 měsíců									
Pravidelná měsíční splátka leasingu vč. DPH	13 414,79 Kč	12 073,15 Kč	10 629,28 Kč	9 084,58 Kč	7 777,80 Kč	6 527,82 Kč	5 290,68 Kč	4 065,00 Kč	2 794,06 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč	2 290,00 Kč
Pravidelná měsíční splátka celkem	15 704,79 Kč	14 363,15 Kč	12 919,28 Kč	11 374,58 Kč	10 067,80 Kč	8 817,82 Kč	7 580,68 Kč	6 355,00 Kč	5 084,06 Kč
Kupní (zůstatková) cena vč. DPH	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč	121,00 Kč
Roční úroková sazba (p.a.)	8,11 %	8,11 %	7,70 %	6,71 %	6,07 %	5,97 %	5,52 %	5,03 %	4,58 %
Celkové platby za dobu financování**	942 408,40 Kč	927 912,50 Kč	907 282,80 Kč	880 603,30 Kč	858 199,00 Kč	839 202,70 Kč	820 976,80 Kč	803 634,49 Kč	786 184,59 Kč

ŠKODA

ŠKODA Financial Services

Úvěr: Leasing, Pojištění, Mobilita

NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU určeno pro: právnická osoba a fyzická osoba podnikatel

Klient:Wood & Paper a.s.

Nabídka ze dne:05.04.2016

Značka / Modelová řada:Škoda Superb liftback 2.0 TDI Style 140 - kW

Typ / Druh vozu:Nové Osobní automobily

Název akce:Škoda Light Inclusive - leasing

Datum 1. registrace:

Pořizovací cena vč. DPH:751 229,99 Kč


Sazba DPH: 21,00 %

Finanční leasing

Splátka předem (%)	0,00 %	10,00 %	20,00 %	30,00 %	40,00 %	50,00 %	60,00 %	70,00 %	80,00 %
Splátka předem (Kč)	0,00 Kč	75 122,99 Kč	150 245,99 Kč	225 368,99 Kč	300 491,99 Kč	375 614,99 Kč	450 737,99 Kč	525 860,99 Kč	600 983,99 Kč
60 měsíců									
Pravidelná měsíční splátka leasingu vč. DPH	15 215,50 Kč	13 741,69 Kč	12 098,30 Kč	10 334,48 Kč	8 842,65 Kč	7 379,52 Kč	5 978,66 Kč	4 511,47 Kč	3 135,53 Kč
Pravidelná měsíční platba pojištění	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč	2 873,00 Kč
Pravidelná měsíční splátka celkem	18 088,50 Kč	16 614,69 Kč	14 971,30 Kč	13 207,48 Kč	11 715,65 Kč	10 252,52 Kč	8 851,66 Kč	7 384,47 Kč	6 008,53 Kč
Kupní (zůstatková) cena vč. DPH	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč	121,02 Kč
Roční úroková sazba (p.a.)	7,96 %	8,11 %	7,70 %	6,66 %	6,02 %	5,68 %	5,21 %	4,74 %	4,28 %
Celkové platby za dobu financování**	1 085 431,02 Kč	1 072 125,42 Kč	1 048 645,02 Kč	1 017 938,82 Kč	1 003 552,01 Kč	990 887,22 Kč	981 958,62 Kč	969 050,21 Kč	961 616,81 Kč



Příloha 14: Nabídka spotřebitelského úvěru od společnosti UniCredit Leasing, a.s.

<b>SPOLEČNOST</b> 		UniCredit Leasing CZ, a.s. Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4 Michle IČO: 15886492 Bank. sp.: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., č.ú. 48009/2700 OR: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 546	KORESPONDENČNÍ ADRESA POBOČKY UniCredit Leasing CZ, a.s. pobočka Brno Divadelní 2, 602 00 Brno tel: +420 549 529 600-1, fax: +420 541128240					
<b>DODAVATEL</b> Obchodní firma : Adresa prodeje : E-mail :				IČO : Tel, fax : Zástupce prodejce :				
<b>PŘEDMĚT A PODMÍNKY FINANCOVÁNÍ<sup>(K2)</sup></b>								
Předmět: ŠKODA Octavia Combi Style 1,60 TDI/81 kW Druh předmětu: osobní automobil (plátce DPH)-nový Cena bez DPH: 482 814 Kč Cena vč. DPH: 584 205 Kč		Způsob použití: podnikatelský - právnické osoby DPH: 101 391 Kč SMLPO <sup>(10)</sup> : 1.50% Typ splátek: pevné						
<b>Údaje o pojištění</b> <sup>(H2)</sup> Pojistné je splatné se splátkou úvěru. <sup>(H2M)</sup> Pojištění zajištěné Společností.								
<b>Allianz pojišťovna, a.s.</b> havarijní pojištění <sup>(H2F)(H2M)</sup>	Roční sazba: 2.31% = 11 153 Kč	Podmínky pojištění: (PČ - poj. částka, ČČ - časová cena, PP - poj. plnění) PČ = 482 814 Kč; Spoluúčast 10%, min. 10000.- Kč. V případě pojistné události způsobené živelní událostí, poškozením nebo zničením zaparkovaného vozidla zvířetem a střetem vozidla se zvířetem, kdy škoda nepřesáhne 100 000 Kč se odchýlí od VPP sjednaná spoluúčast neodečítá. V případě sjednání havarijního a povinného ručení u pojišťovny Allianz má klient nárok na 5 dní náhradního vozidla zdarma s limitem 1000.-Kč/den. Právní poradenství: Užití vozidla: Normální; Zabezpečení vozidla: Imobilizér						
povinné ručení <sup>(H2F)(H2M)</sup> (1351 com - 1850 com)	5 734 Kč	Limit na věcné škody a ušlý zisk 35 mil. Kč/limit na škody na zdraví a usmrcením 35 mil. Kč; Užití vozidla: Normální; Způsob úhrady: ve splátkách; Žádný bonus						
pojištění skel vozidla <sup>(H2M)</sup>	1 392 Kč	Pojistná částka 20 000.-Kč, v případě nesjednání havarijního pojištění u pojišťovny Allianz je spol. 10%, (50% dle oddílu II A, čl. III odst. 2 Zvláštních pojistných podmínek pro havarijní pojištění vozidel - AUTOPOJIŠTĚNÍ 08)						
<b>200468 &gt; 5-letý úvěr se splátkou na konci spl. období, měsíční splátky, dle částky hrazené klientem</b>								
<sup>(15)</sup>	Režim <sup>(3)</sup>	Část kupní ceny hrazená klientem <sup>(8)</sup>	Maximální výše úvěru <sup>(9)</sup>	Pravidelná splátka <sup>(4)</sup>	K úhradě <sup>(11)</sup>	SMLPO <sup>(1)</sup>		
✓	60 = 60 x 1	10.00%	58 421 Kč	525 784 Kč	2.4380%	12 819 Kč	14 342 Kč	7 887 Kč
✓	60 = 60 x 1	15.00%	87 631 Kč	496 574 Kč	2.4380%	12 107 Kč	13 630 Kč	7 449 Kč
✓	60 = 60 x 1	20.00%	116 841 Kč	467 364 Kč	2.4380%	11 394 Kč	12 917 Kč	7 010 Kč
✓	60 = 60 x 1	25.00%	146 051 Kč	438 154 Kč	2.4380%	10 682 Kč	12 205 Kč	6 572 Kč
✓	60 = 60 x 1	30.00%	175 262 Kč	408 943 Kč	2.4380%	9 970 Kč	11 493 Kč	6 134 Kč
✓	60 = 60 x 1	35.00%	204 472 Kč	379 733 Kč	2.4380%	9 258 Kč	10 781 Kč	5 696 Kč
✓	60 = 60 x 1	40.00%	233 682 Kč	350 523 Kč	2.4380%	8 546 Kč	10 069 Kč	5 258 Kč
✓	60 = 60 x 1	45.00%	262 892 Kč	321 313 Kč	2.4380%	7 834 Kč	9 357 Kč	4 820 Kč
✓	60 = 60 x 1	50.00%	292 103 Kč	292 102 Kč	2.4620%	7 192 Kč	8 715 Kč	4 382 Kč
✓	60 = 60 x 1	55.00%	321 313 Kč	262 892 Kč	2.4861%	6 536 Kč	8 059 Kč	3 943 Kč
✓	60 = 60 x 1	60.00%	350 523 Kč	233 682 Kč	2.5109%	5 867 Kč	7 390 Kč	3 505 Kč
✓	60 = 60 x 1	65.00%	379 733 Kč	204 472 Kč	2.5353%	5 184 Kč	6 707 Kč	3 067 Kč
✓	60 = 60 x 1	70.00%	408 944 Kč	175 261 Kč	2.5599%	4 486 Kč	6 009 Kč	2 629 Kč
<sup>(1)</sup> Smluvní poplatek. <sup>(3)</sup> Režim splácení = počet splátek x modalita. <sup>(4)</sup> Pravidelná splátka zahrnuje anuitní splátku jistiny včetně sjednaných úroků. Základem pro její výpočet je výše úvěru. <sup>(7)</sup> Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena bez DPH. <sup>(8)</sup> Základem pro výpočet uvedené hodnoty je výše úvěru. <sup>(11)</sup> K úhradě specifikuje souhrnnou výši platby vč. pojistného, je-li sjednáno. <sup>(14)</sup> K nominální hodnotě je přičtena DPH z předmětu financování.			<b>Pojistné</b> U variabilního povinného ručení je možno zohlednit bonus za bezškodní průběh z předcházejícího pojištění. Potvrzení o průběhu předcházejícího pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (nárok na bonus) předejte při převzetí vozidla k zajištění uplatnění. Při pozdějším předání bude v souladu s podmínkami pojistitele bonus uplatněn k následujícímu pojistnému období.  Ke vzniku smluvního vztahu, jehož obsah je předpokládán touto nabídkou, je vždy a za všech okolností nezbytné uzavřít mezi stranami písemnou oběma stranami podepsanou smlouvu a není ani možné, aby příjemce sám činil jakékoli odchylky k této nabídce. Jakýkoli projev akceptace této nabídky kteroukoli osobou nemá právní účinky vzniku smluvního vztahu, ani jiné právní účinky. Tento dokument označený jako nabídka tak není návrhem na uzavření smlouvy ani veřejnou nabídku ve smyslu § 1731 a násl., resp. § 1780 a násl. zákona č. 89/2012, občanský zákoník, uvedená ustanovení na něj nedopadají a není právně závazný ani nezakládá žádné osobě žádný právní nárok. Ustanovení této nabídky jsou orientační, a pokud dojde k uzavření smlouvy, její obsah bude dán výsledkem jednání a dohodou stran a může se ve všech bodech odchýlit od ustanovení této nabídky. Tato nabídka je otevřená a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření Smlouvy o úvěru. V případě dalších dotazů se, prosím, obračete na naše obchodníky na korespondenční adrese uvedené v záhlaví této nabídky. Výchozí licenze: UniCredit Leasing CZ, a.s. (SUPERUSER) Nabídka byla vytvořena 5. 4. 2016 13:16:37 a je platná do 19. 4. 2016 Verze iDeal: 3.6741 (20160405130506)					



UniCredit Leasing CZ, a.s.  
Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4 Michle  
IČO: 15886492  
Bank. sp.: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., č.ú. 46009/2700  
OR: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 546

KORESPONDENČNÍ ADRESA POBOČKY  
UniCredit Leasing CZ, a.s.  
pobočka Brno  
Divadelní 2, 602 00 Brno  
tel: +420 549 529 600-1, fax: +420 541128240

## DODAVATEL

Obchodní firma :  
Adresa prodejny :  
E-mail :

IČO :  
Tel, fax :  
Zástupce prodeje :

PŘEDMĚT A PODMÍNKY FINANCOVÁNÍ<sup>k2</sup>

Předmět: ŠKODA Octavia Combi Style 2,0 TDI/110kW  
Druh předmětu: osobní automobil (plátce DPH)-nový  
Cena bez DPH: 545 475 Kč  
Cena vč. DPH: 660 025 Kč

**Způsob použití :** podnikatelský - právnické osoby

DPH : 114 550 Kč

SMLPO<sup>1)</sup>(10) : 1.50%

Typ splátek : pevné

## Údaje o pojištění

<sup>H<sub>F</sub>)</sup> Pojištění je splatné se splátkou úvěru. <sup>H<sub>ROM</sub>)</sup> Pojištění zajištěné Společností

Uplatnění a podmínky	Uplatnění je uplatněno ve smlouvě uzavřené v	Uplatnění je uplatněno ve smlouvě uzavřené v
<b>Allianz pojišťovna, a.s.</b> havarijní pojištění <small>(HPHFAJROK)</small>	Roční sazba: 2.31% = 12 600 Kč	Podmínky pojištění: (PČ - poj. částka, ČC - časová cena, PP - poj. plnění) PČ = 545 475 Kč; Spolučast 10%, min. 10000,- Kč. V případě pojistné události způsobené živelní událostí, poškozením nebo zničením zaparkovaného vozidla zveřejněm a sřeten vozidlem se zveřejněm, kdy škoda nepřesáhne 100 000 Kč se odchýlí od VPP sjednaná spoluodst. neodečítá. V případě sjednání havarijního a povinného ručení u pojišťovny Allianz má klient nárok na 5 dní náhradního vozidla zdarma s limitem 1000,-Kč/den. Právní poradenství; Užití vozidla: Normální; Zabezpečení vozidla: Imobilizér
povinné ručení <small>(PRHFAJROK)</small> (1851 com - 2500 com)	8 807 Kč	Limit na věcné škody a ušlý zisk 35 mil. Kč/Limit na škody na zdraví a usmrcením 35 mil. Kč; Užití vozidla: Normální; Způsob úhrady: ve splátkách; Žádný bonus
pojištění skel vozidla <small>(FSHROK)</small>	1 392 Kč	Pojistná částka 20 000,-Kč, v případě nesjednání havarijního pojištění u pojišťovny Allianz je spol. 10%, (60% dle oddíl II A, čl. II odst. 2 Zvláštních pojistných podmínek pro havarijní pojištění vozidel); AUTOPOJIŠTĚNÍ 08)

200468 > 5-letý úvěr se splátkou na konci spl. období, měsíční splátky, dle částky hrazené klientem

15)	Režim <sup>3)</sup>	Část kupní ceny hrazená klientem <sup>8)</sup>		Maximální výše úvěru <sup>8)</sup>	Pravidelná splátka <sup>6)</sup>		K úhradě <sup>11)</sup>	SMLPO <sup>1)</sup>
①	60 = 60 x 1	10.00%	66 003 Kč	594 022 Kč	2 4380%	14 482 Kč	16 382 Kč	8 910 Kč
✓	60 = 60 x 1	15.00%	99 004 Kč	561 021 Kč	2 4380%	13 678 Kč	15 578 Kč	8 415 Kč
✓	60 = 60 x 1	20.00%	132 005 Kč	528 020 Kč	2 4380%	12 873 Kč	14 773 Kč	7 920 Kč
✓	60 = 60 x 1	25.00%	165 006 Kč	495 019 Kč	2 4380%	12 069 Kč	13 969 Kč	7 425 Kč
✓	60 = 60 x 1	30.00%	198 008 Kč	462 017 Kč	2 4380%	11 264 Kč	13 164 Kč	6 930 Kč
✓	60 = 60 x 1	35.00%	231 009 Kč	429 016 Kč	2 4380%	10 459 Kč	12 359 Kč	6 435 Kč
✓	60 = 60 x 1	40.00%	264 010 Kč	396 015 Kč	2 4380%	9 655 Kč	11 555 Kč	5 940 Kč
✓	60 = 60 x 1	45.00%	297 011 Kč	363 014 Kč	2 4380%	8 850 Kč	10 750 Kč	5 445 Kč
✓	60 = 60 x 1	50.00%	330 013 Kč	330 012 Kč	2 4620%	8 125 Kč	10 025 Kč	4 950 Kč
✓	60 = 60 x 1	55.00%	363 014 Kč	297 011 Kč	2 4861%	7 384 Kč	9 284 Kč	4 455 Kč
✓	60 = 60 x 1	60.00%	396 015 Kč	264 010 Kč	2 5109%	6 629 Kč	8 529 Kč	3 960 Kč
✓	60 = 60 x 1	65.00%	429 016 Kč	231 009 Kč	2 5353%	5 857 Kč	7 757 Kč	3 465 Kč
✓	60 = 60 x 1	70.00%	462 018 Kč	198 007 Kč	2 5599%	5 069 Kč	6 969 Kč	2 970 Kč

<sup>1)</sup> Smluvní poplatek.

<sup>3)</sup> Režim splácení = počet splátek x modalita.

<sup>4)</sup> Pravidelná splátka zahrnuje anuitní splátku jistiny včetně sjednaných úroků. Základem pro její výpočet je výše úvěru.

<sup>7)</sup> Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena bez DPH.

<sup>b)</sup> Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena vč. DPH.

<sup>10)</sup> Základem pro výpočet uvedené hodnoty je výše úvěru.

<sup>11)</sup> K úhrade specifikuje souhrnou výši platby vč. pojistného, je-li sjednáno.

<sup>14)</sup> K nominální hodnotě je přičtena DPH z předmětu financování.

<sup>24)</sup> K nominalni vrednosti je prirčena DPH z predmeta financiranja.

## Pojistné

U variabilního povinného ručení je možno zohlednit bonus za bezeškodní průběh z předcházejícího pojištění. Potvrzení o průběhu předcházejícího pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (nárok na bonus) předejte při přebírání vozidla k zajištění uplatnění. Při pozdějším předání bude v souladu s podmínkami pojistitele bonus uplatněn k následujícímu pojistnému období.

Ke vzniku smluvního vztahu, jehož obsah je předpokládán touto nabídkou, je vždy a za všech okolností nezbytné úmysl mezi stranami písemného obchodu stranami podepsanou smlouvou a není ani možné, aby příjemce sám činil jakékoli odchylky k této nabídce. Jakýkoli projev akceptace této nabídky teroukolí osobou není právní účinky vzniku smluvního vztahu, ani jiné právní účinky. Tento dokument označený jako nabídka tak není návrhem na uzavření smlouvy ani veřejnou nabídku ve smyslu § 1731 a z. n. resp. § 1780 a n. sm. zákona č. 89/2012, občanský zákoník, uvedená ustanovení na něj nepodávají a není právně závazný ani nezakládá žádné osobě žádný právní nárok. Ustanovení této nabídky jsou orientační, a pokud dojde k uzavření smlouvy, její obsah bude dán výsledkem jednání a dohodou stran a může se ve všech bodech odchýlit od ustanovení této nabídky.


**Tato nabídka je otevřená** a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření Smlouvy o úvěru. V případě dalších dotazů se, prosím, obraťte na naše obchodníky na korespondenční adrese uvedené v záhlaví této nabídky.

Výchozí licence: UniCredit Leasing CZ, a.s. (SUPERUSER)  
Nabídka byla vytvořena 5. 4. 2016 13:04:43 a je platná do 19. 4. 2016  
Verze iDeal: 3.6741 (20160405125314)






Příloha 15: Nabídka finančního leasingu od společnosti UniCredit Leasing, a.s.

		UniCredit Leasing CZ, a.s. Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4 Michle IČO: 15889492 Bank. sp.: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., č.ú. 48009/2700 OR: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 546	KORESPONDENČNÍ ADRESA POBOČKY UniCredit Leasing CZ, a.s. pobočka Brno Divadelní 2, 602 00 Brno tel: +420 549 529 600-1, fax: +420 541128240		
PRONAJÍMATEL					
PRODÁVAJÍCÍ					
Obchodní firma : Adresa prodeje : E-mail :		IČO : Tel, fax : Zástupce prodeje :			
PŘEDMĚT LEASINGU, LEASING, POJIŠTĚNÍ <sup>K2</sup>					
Předmět : ŠKODA Octavia Combi Style 1,60 TDI/81 kW Druh předmětu : osobní automobil (plátce DPH)-nový Cena bez DPH : 482 814 Kč Cena vč. DPH : 584 205 Kč		Způsob použití : podnikatelský - právnické osoby DPH z PL : 101 391 Kč DPH z PL (marže) <sup>P1</sup> : 21.0% (21.0%) PAPO <sup>110</sup> : 1.50%, tj. 8 763 Kč Typ splátek : pevné			
Údaje o pojištění <sup>HP</sup> Pojistné je součástí splátek. <sup>HROM</sup> Pojištění zajištěné pronajímatelem.					
Allianz pojišťovna, a.s. havarijní pojištění <sup>HPHFHRM</sup>	Roční sazba: 2.31% = 11 153 Kč	Podmínky pojištění: (PČ - poj. částka, FH - cena vč. DPH-MLS vč. DPH, ČČ - časová cena, PP - poj. plnění) PČ = 482 814 Kč; Spoluúčast 10%, min. 10000,- Kč. V případě pojistné události způsobené živelní událostí, poškozením nebo zničením zaparkovaného vozidla zvířetem a střetem vozidla se zvířetem, kdy škoda nepřesáhne 100 000 Kč se odchýlí od VPP sjednaná spoluúčast neodečítá. V případě sjednaní havarijního a povinného ručení u pojišťovny Allianz má klient nárok na 5 dní náhradního vozidla zdarma s limitem 1000,-Kč/den. Právní poradenství; Užití vozidla: Normální; Zabezpečení vozidla: Imobilizér			
povinné ručení <sup>FHFHRM</sup> (1351 com - 1850 com)	5 734 Kč	Limit na věcné škody a ušlý zisk 35 mil. Kč/limit na škody na zdraví a usmrcení 35 mil. Kč; Užití vozidla: Normální; Způsob úhrady: ve splátkách; Žádný bonus			
pojištění skel vozidla <sup>FHRM</sup>	1 392 Kč	Pojistná částka 20 000,-Kč, v případě nesjednaní havarijního pojištění u pojišťovny Allianz je spol. 10%, (50% dle oddílu II A, čl. III odst. 2 Zvláštních pojistných podmínek pro havarijní pojištění vozidel - AUTOPOJIŠTĚNÍ 06)			
540159 > 5-letý leasing, měsíční splátky, dle mimořádné splátky					
<sup>15)</sup>	Režim <sup>3)</sup>	Mimoř. spl. (MLS) bez DPH - vč. DPH <sup>6)</sup>	Splátka, bez DPH+DPHPL+DPHFC <sup>4)</sup> =vč. DPH	K úhradě <sup>5)</sup>	Zůstatková hodnota <sup>10)</sup>
✓	60 = 60 x 1	10.00% 48 281 58 421 Kč	1.9243%	9 291 + 1 686 + 265 = 11 242 Kč	12 765 Kč 0.21% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	15.00% 72 422 87 631 Kč	1.8191%	8 783 + 1 592 + 252 = 10 628 Kč	12 151 Kč 0.21% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	20.00% 96 563 116 841 Kč	1.7141%	8 276 + 1 498 + 240 = 10 014 Kč	11 537 Kč 0.21% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	25.00% 120 704 146 051 Kč	1.6088%	7 767 + 1 404 + 227 = 9 399 Kč	10 922 Kč 0.21% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	30.00% 144 844 175 262 Kč	1.5038%	7 261 + 1 310 + 214 = 8 785 Kč	10 309 Kč 0.21% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	35.00% 168 985 204 472 Kč	1.3988%	6 754 + 1 217 + 202 = 8 172 Kč	9 695 Kč 0.21% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	40.00% 193 126 233 682 Kč	1.2936%	6 246 + 1 123 + 189 = 7 557 Kč	9 081 Kč 0.21% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	45.00% 217 266 262 892 Kč	1.1885%	5 738 + 1 029 + 176 = 6 943 Kč	8 467 Kč 0.21% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	50.00% 241 407 292 103 Kč	1.0922%	5 273 + 935 + 172 = 6 381 Kč	7 904 Kč 0.21% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	55.00% 265 548 321 313 Kč	0.9943%	4 801 + 841 + 167 = 5 809 Kč	7 332 Kč 0.21% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	60.00% 289 688 350 523 Kč	0.8947%	4 320 + 747 + 160 = 5 227 Kč	6 750 Kč 0.21% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	65.00% 313 829 379 733 Kč	0.7934%	3 831 + 653 + 151 = 4 635 Kč	6 159 Kč 0.21% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	70.00% 337 970 408 944 Kč	0.6904%	3 333 + 559 + 141 = 4 034 Kč	5 557 Kč 0.21% 1 000 Kč
<sup>1)</sup> Paušální poplatek bez DPH. <sup>2)</sup> Režim splácení (délka leasingu = počet splátek x modalita). <sup>4)</sup> DPH z FC vyčísľuje DPH z finanční činnosti (marže). <sup>5)</sup> K úhradě zahrnuje leasingovou splátku včetně DPH a platby pojistného (je-li sjednáno ve splátkách). <sup>6)</sup> DPH označené kurzívou (skloněné písmo) je odpočítatelné pro uvedený předmět leasingu (je-li nájemce plátcem DPH). <sup>9)</sup> Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena bez DPH. <sup>10)</sup> Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena vč. DPH. <sup>11)</sup> Zůstatková hodnota je uvedena bez DPH.					
<p><b>Pojistné:</b> Nájemci bude v případě pojištění zajištěného pronajímatelem doúčtováno pojistné za havarijní pojištění a povinné ručení za dobu od předání předmětu leasingu do doby začátku leasingu. U variabilního povinného ručení je možno zohlednit bonus za bezškodní průběh z předcházejícího pojištění. Potvrzení o průběhu předcházejícího pojištění odpovědnosti z provozu vozidla (nárok na bonus) předáte při převzetí vozidla k zajištění uplatnění. Při pozdějším předání bude v souladu s podmínkami pojištětele bonus uplatněn k následujícímu pojistnému období.</p> <p><b>Zkratky použité v souvislosti s pojištěním:</b> PČ = pojistná částka (cena); ČČ = časová cena; PP = pojistné plnění; FH = cena vč. DPH - MLS vč. DPH</p> <p>Ke vzniku smluvního vztahu, jehož obsah je předpokládán touto nabídkou, je vždy a za všech okolností nezbytné uzavřít mezi stranami písemnou oběma stranami podepsanou smlouvu a není ani možné, aby příjemce sám činil jakékoli odchylky k této nabídce. Jakýkoli projev akceptace této nabídky kteroukoli osobou nemá právní účinky vzniku smluvního vztahu, ani jiné právní účinky. Tento dokument označený jako nabídka tak není návrhem na uzavření smlouvy ani veřejnou nabídku ve smyslu § 1731 a násl., resp. § 1780 a násl. zákona č. 89/2012, občanský zákoník, uvedená ustanovení na něj nedopadají a není právně závazný ani nezakládá žádné osobě žádný právní nárok. Ustanovení této nabídky jsou orientační, a pokud dojde k uzavření smlouvy, její obsah bude dán výsledkem jednání a dohodou stran a může se ve všech bodech odchýlit od ustanovení této nabídky.</p> <p><b>Tato nabídka je otevřená</b> a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření leasingové smlouvy. V případě dalších dotazů se, prosím, obraťte na naše obchodníky na korespondenční adrese uvedené v záhlaví této nabídky.</p> <p>Výchozí licence: UniCredit Leasing CZ, a.s. (SUPERUSER)                  Nabídka byla vytvořena 5. 4. 2016 13:24:07 a je platná do 19. 4. 2016                  Verze iDeal: 3.6741 (20160405131822)</p>					



PRONAJÍMATEL



UniCredit Leasing CZ, a.s.

Želetavská 1525/1, 140 10 Praha 4 Michle

IČO: 15886492

Bank. sp.: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., č.ú. 46009/2700

OR: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 546

KORESPONDENČNÍ ADRESA POBOČKY

UniCredit Leasing CZ, a.s.

pobočka Brno

Divadelní 2, 602 00 Brno

tel: +420 549 529 600-1, fax: +420 541128240

PRODÁVAJÍCÍ

Obchodní firma :

Adresa prodejny :

E-mail :

IČO :

Tel, fax :

Zástupce prodejce :

PŘEDMĚT LEASINGU, LEASING, POJIŠTĚNÍ<sup>102</sup>

Předmět : ŠKODA Superb 2,0 TDI/140 kW

Druh předmětu : osobní automobil (plátce DPH)-nový

Cena bez DPH : 620 851 Kč

Cena vč. DPH : 751 230 Kč

Způsob použití : podnikatelský - právnické osoby

DPH z PL : 130 379 Kč

DPH z PL (marže)<sup>9)</sup> : 21.0% (21.0%)

PAPO<sup>110)</sup> : 1.50%, tj. 11 268 Kč

Typ splátek : pevné

Údaje o pojištění

Allianz pojišťovna, a.s.

havarijní pojištění<sup>103)</sup> (PP+FH+ROM)

povinné ručení<sup>104)</sup> (PR+FH+ROM) (1851 ocm - 2500 ocm)

pojištění skel vozidla<sup>105)</sup> (F+ROM)

Roční sazba:

8 807 Kč

1 392 Kč

Podmínky pojištění: (PČ - poj. částka, FH - cena vč. DPH-MLS vč. DPH, ČČ - časová cena, PP - poj. plnění)

PČ = 620 851 Kč; Spoluúčast 10%, min. 10000,- Kč. V případě pojistné události způsobené živelní událostí, poškozením nebo zničením zaparkovaného vozidla zvlřetem a zřřetem vozidla se zvlřetem, kdy škoda nepřesáhne 100 000 Kč se odchýlně od VPP sjednaná spoluúčast neodečítá. V případě sjednání havarijního a povinného ručení u pojiřřovny Allianz má klient nárok na 5 dní náhradního vozidla zdarma s limitem 1000,-Kč/den. Právni poradenství: Užití vozidla: Normální; Zabezpečení vozidla: Imobilizér

Limit na věcné škody a uřříz zisk 35 mil. Kč/limit na škody na zdraví a usmrcením 35 mil. Kč; Užití vozidla: Normální; Způsob úhrady: ve splátkách; Žádný bonus

Pojistná částka 20 000,-Kč, v případě nesjednání havarijního pojiřření u pojiřřovny Allianz je spol. 10%, (50% dle oddílu II A, čl. III odst. 2 Zvláštních pojistných podmínek pro havarijní pojiřření vozidel - AUTOPOJIŠTĚNÍ 06)

540159 > 5-letý leasing, měsíční splátky, dle mimořádné splátky

<sup>15)</sup>	Režim <sup>3)</sup>	Mimoř. spl. (MLS) bez DPH - vč. DPH <sup>9)</sup>	Splátka, bez DPH+DPHPL+DPHFC <sup>10)</sup> =vč. DPH	K úhradě <sup>5)</sup>	Zůstatková hodnota <sup>11)</sup>
✓	60 = 60 x 1	10.00% 62 085 75 123 Kč	1.9251% 11 952 + 2 169 + 341 = 14 462 Kč	16 507 Kč	0.16% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	15.00% 93 128 112 685 Kč	1.8199% 11 299 + 2 048 + 324 = 13 671 Kč	15 716 Kč	0.16% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	20.00% 124 170 150 246 Kč	1.7148% 10 646 + 1 928 + 308 = 12 882 Kč	14 927 Kč	0.16% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	25.00% 155 213 187 808 Kč	1.6095% 9 993 + 1 807 + 292 = 12 091 Kč	14 136 Kč	0.16% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	30.00% 186 255 225 369 Kč	1.5045% 9 341 + 1 686 + 275 = 11 303 Kč	13 348 Kč	0.16% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	35.00% 217 298 262 931 Kč	1.3995% 8 689 + 1 565 + 259 = 10 514 Kč	12 559 Kč	0.16% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	40.00% 248 340 300 492 Kč	1.2944% 8 036 + 1 445 + 243 = 9 724 Kč	11 769 Kč	0.16% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	45.00% 279 383 338 054 Kč	1.1893% 7 383 + 1 324 + 226 = 8 934 Kč	10 979 Kč	0.16% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	50.00% 310 426 375 615 Kč	1.0929% 6 785 + 1 203 + 222 = 8 210 Kč	10 255 Kč	0.16% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	55.00% 341 468 413 177 Kč	0.9950% 6 178 + 1 083 + 215 = 7 475 Kč	9 520 Kč	0.16% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	60.00% 372 511 450 738 Kč	0.8954% 5 559 + 962 + 205 = 6 726 Kč	8 771 Kč	0.16% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	65.00% 403 553 488 300 Kč	0.7941% 4 930 + 841 + 194 = 5 966 Kč	8 011 Kč	0.16% 1 000 Kč
✓	60 = 60 x 1	70.00% 434 596 525 861 Kč	0.6911% 4 291 + 720 + 181 = 5 192 Kč	7 237 Kč	0.16% 1 000 Kč

<sup>1)</sup> Paušální poplatek bez DPH.

<sup>3)</sup> Režim splácení (délka leasingu = počet splátek x modalita).

<sup>4)</sup> DPH z FC vyčísľuje DPH z finanční činnosti (marže).

<sup>5)</sup> K úhradě zahrnuje leasingovou splátku včetně DPH a platby pojistného (je-li sjednáno ve splátkách).

<sup>6)</sup> DPH označené kurzívou (skloněné písmo) je odpočítatelné pro uvedený předmět leasingu (je-li nájemce plátcem DPH).

<sup>7)</sup> Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena bez DPH.

<sup>102)</sup> Základem pro výpočet uvedené hodnoty je cena vč. DPH.

<sup>11)</sup> Zůstatková hodnota je uvedena bez DPH.

Pojistné: Nájemci bude v případě pojiřření zajiřřěného pronajímatelem doúřřčováno pojistné za havarijní pojiřření a povinné ručení za dobu od předání předmětu leasingu do doby začátku leasingu. U variabilního povinného ručení je možno zohlednit bonus za bezeškodní průběh z předcházejícího pojiřření. Potvrzení o průběhu předcházejícího pojiřření odpovědnosti z provozu vozidla (nárok na bonus) předeřřte při přebírání vozidla k zajiřření uplatnění. Při pozdějšřím předání bude v souladu s podmínkami pojistitele bonus uplatněn k následujícímu pojistnému období.

Zkratky použité v souvislosti s pojiřřením: PČ = pojistná částka (cena); ČČ = časová cena; PP = pojistné plnění; FH = cena vč. DPH - MLS vč. DPH

Ke vzniku smluvního vztahu, jehož obsah je předpokládán touto nabídkou, je včdy a za všech okolností nezbytně uzavřít mezi stranami písemnou oběma stranami podepsanou smlouvu a není ani možné, aby příjemce sám činil jakékoli odchýľky k této nabídce. Jakýkoli projev akceptace této nabídky kteroukoli osobou nemá právní účinky vzniku smluvního vztahu, ani jiné právní účinky. Tento dokument označený jako nabídka tak není návrhem na uzavření smlouvy ani veřejnou nabídku ve smyslu § 1731 a nářř., resp. § 1780 a nářř. zákona č. 89/2012, občanský zákoník, uvedená ustanovení na něj nedopadají a není právně závazný ani nezakládá žádné osobě žádné právní nároky. Ustanovení této nabídky jsou orientační, a pokud dojde k uzavření smlouvy, její obsah bude dán výsledkem jednání a dohodou stran a může se ve všech bodech odchýľit od ustanovení této nabídky.

Tato nabídka je otevřená a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření leasingové smlouvy. V případě dalších dotazů se, prosím, obračtejte na naše obchodníky na korespondenční adrese uvedené v záhlaví této nabídky.

Výchozí licence: UniCredit Leasing CZ, a.s. (SUPERUSER)

Nabídka byla vytvořena 5. 4. 2016 13:25:57 a je platná do 19. 4. 2016

Verze iDeal: 3.6741 (20160405132319)

540159 > LeaseAuto VIP II

Strana 1 z 1

### Indikativní nabídka financování - kampaň Podnikatelské dny

Klient	WOOD & PAPER, a.s.
Forma financování	Investiční úvěr
Účel financování	Bez účelu
Měna úvěru	CZK
Výše úvěru	8 474 845 Kč
Úroková sazba	7,90%
Splátka	176 797,70 Kč
Doba splácení	60 měsíců
Zajištění	blankosměnka, nemovitost

Tato indikativní nabídka je pouze informativní a umožňuje klientovi získat minimální představu o úvěru. Klient tímto dává souhlas s tím, aby údaje na formuláři této nabídky, jakož i jakékoli další informace týkající se klienta, byly v souvislosti s poskytováním služeb klientovi a v souvislosti s povinnostmi vyplývajícími z právního řádu České republiky, uchovávány, používány a předávány Raiffeisenbank a.s., jejím mateřským, sesterským společnostem, jejich zmocněncům a třetím stranám nebo mezi těmito navzájem, bude-li zachován princip důvěrného charakteru informací.

Tato indikativní nabídka nepředstavuje nabídku na uzavření dohody ani smlouvy ve smyslu § 173f zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, jakákoliv bankovní služba může být poskytnuta výhradně na základě zvláštní písemné smlouvy.

V ..... dne

Jméno poradce

\_\_\_\_\_  
Podpis poradce



**Komerční banka**

**pobočka Brno**

nám. Svobody 21

631 31 Brno

**Nabídka profi úvěru Komerční banky pro firmu Wood&Paper, a.s.**

Výše úvěru: 8.474.845,00 Kč

Úroková sazba: pohyblivá

Výše úrokové sazby: 6,90 %

Doba splácení: 60 měsíců

Měsíční splátka: 167.412,53 Kč

Celkově splacené: 10.044.751,92 Kč

Zaplacené úroky: 1.569.906,92 Kč

Zajištění: blankosměnka, nemovitost, pohledávky

Účelem této nabídky Komerční banky je vytvořit rámec pro naše další jednání o poskytování bankovních služeb Vaší společnosti. Tuto nabídku nelze chápat jako závazek Komerční banky poskytnout bankovní službu dle této nabídky, ani jako návrh na uzavření jakékoli smlouvy. V případě, že je tato nabídka součástí jednání o smlouvě, máme právo ukončit takové jednání i bez uvedení důvodu, přičemž příslušná smlouva o poskytování bankovní služby bude uzavřena teprve výslovným dosažením dohody mezi Komerční bankou a Vaší společností o celém jejím obsahu.

V případě Vašeho zájmu jsme připraveni podat doplňující informace nebo zodpovědět Vaše dotazy.

Ustlujeme o spokojenost a úspěšnost klientů a máme zájem vytvořit vztahy dlouhodobého partnerství. Věříme, že tato nabídka uspokojí Vaše potřeby.